

États financiers semestriels - 30 juin 2017



Portefeuilles CI **ivari**^{MC}

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Placements **CI**

La société de placement du Canada

ivari^{MC}

Table des matières

Portefeuille de croissance maximale CI ivari	1
Notes annexes (non audité)	9
Avis juridiques	13

Le gestionnaire du Fonds, CI Investments Inc., nomme des auditeurs indépendants pour faire auditer les états financiers annuels du Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

États financiers (non audité)

États de la situation financière

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	au 30 juin 2017	au 31 déc. 2016
Actif		
Actif courant		
Placements*	154 643	154 228
Trésorerie	1 072	1 951
Rabais sur frais à recevoir	6	5
Dividendes à recevoir	48	48
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions sur placements à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour les placements vendus	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	35	67
	155 804	156 299
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour les placements achetés	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	51	265
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	10
	51	275
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 753	156 024
*Placements au coût	126 318	123 616
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		
Catégorie I	12,27	11,68
Nombre de parts rachetables en circulation :		
Catégorie I	12 691 509	13 355 570

États du résultat global

Périodes closes les 30 juin

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2017	2016
Revenus		
Gain (perte) net sur les placements et les dérivés		
Dividendes	87	-
Intérêts aux fins des distributions	4	2
Distributions de revenu provenant des placements	938	882
Distribution de gains en capital provenant des placements	5 631	5 659
Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	1 646	2 110
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(2 287)	(13 131)
	6 019	(4 478)
Gain (perte) net total sur les placements et les dérivés		
Autres revenus	-	-
Gain (perte) de change sur trésorerie	1 784	1 769
Rabais sur frais (note 5)	1 784	1 769
Total des autres revenus	7 803	(2 709)
Total des revenus		
Charges		
Frais de gestion (note 5)	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	-	-
Taxe de vente harmonisée	-	-
Total des charges	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 803	(2 709)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		
Catégorie I	0,60	(0,22)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	12 984 233	12 524 390

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2017	2016
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	156 024	161 093
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 803	(2 709)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	-	-
Gains net réalisés	-	-
Remboursement de capital	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 309	1 942
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	-	-
Rachat de parts rachetables	(11 383)	(14 062)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(8 074)	(12 120)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(271)	(14 829)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	155 753	146 264

Tableaux des flux de trésorerie

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2017	2016
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 803	(2 709)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(1 646)	(2 110)
(Gain) perte de change latent sur la trésorerie	-	-
Commissions et autres coûts de transaction	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 287	13 131
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	5 502	11 350
Achat de placements et de dérivés	11	(264)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 569)	(6 541)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	-
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités d'exploitation	7 387	12 857
Flux de trésorerie tirés des (utilisés dans les) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(10)	(7)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 341	1 962
Montant versé au rachat de parts rachetables	(11 597)	(14 065)
Flux de trésorerie nets tirés des (utilisés dans les) activités de financement	(8 266)	(12 110)
Gain (perte) de change latent sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(879)	747
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 951	718
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 072	1 465
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	87	-
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	4	2
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-

*Les dividendes et intérêts reçus ainsi que les dividendes et intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2017 (non audité)

Nbre Parts/actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS (92,7 %)			
144 605	Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A) [†]	2 697 181	2 909 445
1 300 018	Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A) [†]	18 868 477	22 412 306
712 696	Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A) [†]	8 406 564	11 688 206
557 314	Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions A) [†]	7 007 346	10 572 245
429 489	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A) [†]	3 358 582	5 334 253
386 008	Catégorie de société valeur américaine CI (actions A) [†]	4 717 802	7 237 645
333 178	Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A) [†]	5 977 010	7 289 930
385 250	Catégorie de société petite capitalisation can-am CI (actions A) [†]	6 370 550	7 924 587
702 799	Catégorie de société valeur internationale CI (actions A) [†]	8 070 999	11 160 444
246 825	Catégorie de société Harbour (actions A) [†]	6 275 874	6 637 114
571 667	Catégorie de société Voyageur Harbour (actions A) [†]	6 671 466	7 523 143
170 692	Fonds d'obligations à rendement élevé Marret (catégorie I) [†]	1 613 219	1 580 612
329 360	Fonds à rendement élevé de courte durée Marret (catégorie I) [†]	3 231 304	3 135 512
543 483	Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A) [†]	8 238 011	9 510 952
500 892	Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A) [†]	10 530 397	13 128 372
947 088	Catégorie de société canadienne Synergy (actions A) [†]	14 623 246	16 252 028
		116 658 028	144 296 794
FONDS NÉGOCIÉ EN BOURSE (6,6 %)			
347 700	FNB First Asset MSCI World Low Risk Weighted ^{††}	9 663 452	10 345 814
Commissions et autres coûts de transaction			
		(3 477)	
Total des titres en portefeuille (99,3 %)		126 318 003	154 642 608
Autres actifs (passifs) nets (0,7 %)			1 110 216
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			155 752 824

[†]Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents. Le Fonds et les fonds sous-jacents font l'objet d'une gestion commune par CI Investments Inc.

^{††}Le Fonds investit dans un fonds sous-jacent qui est géré par First Asset Investment Management Inc. CI Investments Inc., le gestionnaire du Fonds et First Asset Investment Management Inc. sont contrôlées par CI Financial Corp.

Les pourcentages indiqués entre parenthèses correspondent aux placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Instruments financiers classés par catégorie (note 2)

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable des instruments financiers du Fonds par catégorie :

au 30 juin 2017

	Détenus à des fins de transaction (en milliers de dollars)	Actifs/passifs financiers à la JVRN désignés au commencement (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	Actifs/passifs financiers au coût amorti (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actif					
Placements	-	154 643	154 643	-	154 643
Trésorerie	-	-	-	1 072	1 072
Rabais sur frais à recevoir	-	-	-	6	6
Dividendes à recevoir	-	-	-	48	48
Intérêts à recevoir	-	-	-	-	-
Distributions sur placements à recevoir	-	-	-	-	-
Montant à recevoir pour les placements vendus	-	-	-	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-	-	35	35
	-	154 643	154 643	1 161	155 804
Passif					
Découvert bancaire	-	-	-	-	-
Montant à payer pour les placements achetés	-	-	-	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-	-	51	51
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	-	-
	-	-	-	51	51

au 31 décembre 2016

	Détenus à des fins de transaction (en milliers de dollars)	Actifs/passifs financiers à la JVRN désignés au commencement (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)	Actifs/passifs financiers au coût amorti (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actif					
Placements	-	154 228	154 228	-	154 228
Trésorerie	-	-	-	1 951	1 951
Rabais sur frais à recevoir	-	-	-	5	5
Dividendes à recevoir	-	-	-	48	48
Intérêts à recevoir	-	-	-	-	-
Distributions sur placements à recevoir	-	-	-	-	-
Montant à recevoir pour les placements vendus	-	-	-	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-	-	67	67
	-	154 228	154 228	2 071	156 299
Passif					
Découvert bancaire	-	-	-	-	-
Montant à payer pour les placements achetés	-	-	-	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-	-	265	265
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-	-	10	10
	-	-	-	275	275

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Gains (pertes) nets sur les instruments financiers (note 2)

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

Le tableau suivant présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN, par catégorie.

	2017	2016
Instruments financiers à la JVRN		
Détenus à des fins de transaction	-	-
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	6 019	(4 478)
Total	6 019	(4 478)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2017

Entités structurées non consolidées	Juste valeur des fonds sous-jacents / FNB (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans les fonds sous-jacents / FNB (en milliers de dollars)	Participation dans les fonds sous-jacents / FNB (%)
Catégorie de société Voyageur Harbour	68 760	7 523	10,9
Fonds à rendement élevé de courte durée Marret	61 237	3 136	5,1
Fonds d'obligations à rendement élevé Marret	34 361	1 581	4,6
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI	230 567	7 925	3,4
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	364 968	9 511	2,6
Catégorie de société valeur internationale CI	532 776	11 160	2,1
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI	519 761	10 572	2,0
FNB First Asset MSCI World Low Risk Weighted	560 570	10 346	1,8
Catégorie de société de placements canadiens CI	468 538	7 290	1,6
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	342 291	5 334	1,6
Catégorie de société valeur américaine CI	519 437	7 238	1,4
Catégorie de société canadienne Synergy	1 210 901	16 252	1,3
Catégorie de société canadienne sélect Signature	1 043 016	13 128	1,3
Catégorie de société Harbour	672 269	6 637	1,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	387 939	2 909	0,7
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge	2 003 741	11 688	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 904 479	22 413	0,5

au 31 décembre 2016

Entités structurées non consolidées	Juste valeur des fonds sous-jacents / FNB (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans les fonds sous-jacents / FNB (en milliers de dollars)	Participation dans les fonds sous-jacents / FNB (%)
FNB First Asset MSCI World Low Risk Weighted	44 118	9 869	22,4
Catégorie de société Voyageur Harbour	68 945	7 394	10,7
Fonds à rendement élevé de courte durée Marret	60 629	3 069	5,1
Fonds d'obligations à rendement élevé Marret	34 092	1 542	4,5
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI	237 348	8 412	3,5
Catégorie de société marchés nouveaux Signature	329 936	8 329	2,5
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI	510 292	10 919	2,1
Catégorie de société valeur internationale CI	493 626	10 541	2,1
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	343 820	6 265	1,8
Catégorie de société de placements canadiens CI	493 266	7 368	1,5
Catégorie de société canadienne Synergy	1 226 417	16 296	1,3
Catégorie de société canadienne sélect Signature	1 053 440	12 614	1,2
Catégorie de société valeur américaine CI	639 966	7 437	1,2
Catégorie de société Harbour	725 319	6 427	0,9
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek	326 941	2 544	0,8
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge	1 935 781	11 792	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge	4 676 744	23 410	0,5

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts rachetables (note 4)

Périodes closes les 30 juin

	2017	2016
Catégorie I		
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période	13 355 570	12 886 819
Parts rachetables émises contre trésorerie	273 593	161 560
Parts rachetables émises contre réinvestissement des distributions	-	-
Parts rachetables rachetées	(937 654)	(1 172 561)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période	12 691 509	11 875 818

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2017 (%)

Taux des frais de gestion et d'administration annuels : Payés directement par les investisseurs

Opérations avec des parties liées (note 8)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

Placements	2017
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	2 909
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	22 413
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	11 688
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions A)	10 572
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	5 334
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	7 238
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	7 290
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI (actions A)	7 925
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	11 160
FNB First Asset MSCI World Low Risk Weighted	10 346
Catégorie de société Harbour (actions A)	6 637
Catégorie de société Voyageur Harbour (actions A)	7 523
Fonds d'obligations à rendement élevé Marret (catégorie I)	1 581
Fonds à rendement élevé de courte durée Marret (catégorie I)	3 136
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	9 511
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	13 128
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	16 252

Placements	2016
Catégorie de société d'actions américaines Cambridge (actions A)	9 126
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	13 060
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	11 283
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions A)	10 629
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	6 055
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	10 448
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	6 754
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI (actions A)	7 553
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	9 755
Catégorie de société Harbour (actions A)	6 438
Catégorie de société Voyageur Harbour (actions A)	7 284
Fonds d'obligations à rendement élevé Marret (catégorie I)	409
Fonds à rendement élevé de courte durée Marret (catégorie I)	2 344
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	7 964
Catégorie de société internationale Signature (actions A)	8 357
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	11 705
Catégorie de société américaine Synergy (actions A)	5 630
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	10 149

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuille de croissance maximale CI ivari

Notes annexes propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Les placements du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants :

au 30 juin 2017

Fonds	Actif net (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	14,5
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	10,4
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	8,4
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	7,5
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	7,2
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions A)	6,8
FNB First Asset MSCI World Low Risk Weighted	6,6
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	6,1
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI (actions A)	5,1
Catégorie de société Voyageur Harbour (actions A)	4,8
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	4,7
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	4,6
Catégorie de société Harbour (actions A)	4,3
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	3,4
Fonds à rendement élevé de courte durée Marret (catégorie I)	2,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	1,9
Fonds d'obligations à rendement élevé Marret (catégorie I)	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,7

au 31 décembre 2016

Fonds	Actif net (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge (actions A)	15,0
Catégorie de société canadienne Synergy (actions A)	10,4
Catégorie de société canadienne sélect Signature (actions A)	8,1
Catégorie de société d'actions mondiales Cambridge (actions A)	7,6
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions A)	7,0
Catégorie de société valeur internationale CI (actions A)	6,8
FNB First Asset MSCI World Low Risk Weighted	6,3
Catégorie de société petite capitalisation can-am CI (actions A)	5,4
Catégorie de société marchés nouveaux Signature (actions A)	5,3
Catégorie de société valeur américaine CI (actions A)	4,8
Catégorie de société de placements canadiens CI (actions A)	4,7
Catégorie de société Voyageur Harbour (actions A)	4,7
Catégorie de société Harbour (actions A)	4,1
Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions A)	4,0
Fonds à rendement élevé de courte durée Marret (catégorie I)	2,0
Catégorie de société d'actions internationales Black Creek (actions A)	1,6
Autres actifs (passifs) nets	1,2
Fonds d'obligations à rendement élevé Marret (catégorie I)	1,0

Pour les détails ayant trait au risque de crédit, à l'autre risque de prix, au risque de change, au risque de taux d'intérêt et à la hiérarchie des justes valeurs, consultez les états financiers annuels audités au 31 décembre 2016, car l'exposition du Fonds à ces risques n'a pas changé.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Portefeuilles CI ivari

Notes annexes (non audité)

1. LES FONDS

Les Fonds suivants sont des fiducies à capital variable non constituées établies en société en vertu des lois de la province d'Ontario. L'adresse du siège social des Fonds est le 2, rue Queen Est, vingtième étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7. La publication des présents états financiers a été autorisée par CI Investments Inc. (le « gestionnaire ») le 14 août 2017. CI Investments Inc. est une filiale de CI Financial Corp.

L'objectif de chaque Fonds est de mettre en commun et gérer l'argent versé par des investisseurs (les « porteurs de parts ») ayant des objectifs d'investissement semblables. Les Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Les Fonds peuvent détenir des placements en vue d'obtenir un revenu ou une plus-value en capital ou les deux. Les porteurs de parts partagent le revenu, les charges et tout gain ou toute perte des Fonds généralement en fonction de la valeur des parts qu'ils détiennent.

Fonds	Date de création
Portefeuille équilibré CI ivari	1 ^{er} septembre 2012
Portefeuille canadien équilibré CI ivari	1 ^{er} septembre 2012
Portefeuille Prudence CI ivari	1 ^{er} septembre 2012
Portefeuille de croissance CI ivari	1 ^{er} septembre 2012
Portefeuille de croissance maximale CI ivari	1 ^{er} septembre 2012

(collectivement les « Fonds », individuellement un « Fonds »)

CI Investments Inc. est le fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds. Fiducie RBC Services aux investisseurs est le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds.

Chaque Fonds offre des parts de catégorie I.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB »). Les principales méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après :

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, y compris les coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de l'opération. Les placements des Fonds et les actifs et passifs dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspondent au montant du rachat, qui est proche de leur juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui est proche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

b. Évaluation de la juste valeur des placements financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les cotes fournies par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle d'établissement des cours prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les conditions du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débetures et les

autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

c. Actifs et passifs financiers à la juste valeur

Les Fonds classent leurs placements dans des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe et des dérivés comme des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Cette catégorie comprend deux sous-catégories : les actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction et ceux désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à l'établissement.

Actifs ou passifs financiers détenus à des fins de transaction

Un actif ou passif financier est classé comme détenu à des fins de transaction s'il est acquis ou contracté principalement en vue d'être vendu ou racheté dans un proche avenir ou si, à la comptabilisation initiale, il fait partie d'un portefeuille de placements financiers identifiables qui sont gérés collectivement et qui présentent des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme. Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, les Fonds n'avaient pas d'actifs ou de passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transactions.

Actifs ou passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à la création

Les actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net au début sont des instruments financiers qui ne sont pas classés comme détenus à des fins de transaction, mais qui sont gérés et dont le rendement est évalué à la juste valeur conformément à la stratégie de placement documentée des Fonds. Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, les placements des Fonds sont désignés à la juste valeur par le biais du résultat net.

d. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés.

e. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris.

f. Opérations de placement et constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération, c'est-à-dire à la date où un Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les « intérêts à distribuer » présentés dans les états du résultat global correspondent à l'intérêt nominal reçu par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties selon le mode linéaire.

Les distributions provenant de titres de fonds jacents sont traitées à titre de revenu, gains en capital ou remboursement de capital, selon les meilleurs renseignements disponibles au gestionnaire. En raison de la nature des placements, le traitement réel pourrait diverger de ces renseignements. Les distributions des fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen des fonds sous-jacents.

g. Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds est le dollar canadien. Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et le règlement de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les gains et pertes de change se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur trésorerie » et les gains

Portefeuilles CI ivari

Notes annexes (non audité) (suite)

et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain (perte) net réalisé sur la vente de placements » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » dans les états du résultat global.

h. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto en divisant la valeur liquidative totale d'un Fonds par le nombre de parts en circulation. La valeur liquidative se fonde sur le calcul de la valeur des actifs du Fonds moins le passif du Fonds.

Au 30 juin 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisés aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

i. Classement des parts

Puisque chaque Fonds a une date de dissolution, les parts de ces derniers ont été classées dans le passif.

j. Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont comptabilisés dans les états du résultat global sous « Commissions et autres coûts de transaction ».

Les Fonds investissent uniquement dans les parts de fonds sous-jacents et ne sont pas assujettis aux coûts de transaction.

k. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

« L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part » dans les états du résultat global est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'un Fonds par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

l. Participations dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles un Fonds exerce un contrôle. Un Fonds contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les entreprises associées et les coentreprises sont des participations dans des entités sur lesquelles un Fonds exerce une influence notable ou un contrôle conjoint. Une entité structurée est une entité qui a été conçue de telle sorte que les droits de vote ou droits similaires ne sont pas les facteurs dominants pour déterminer qui contrôle de l'entité, ou de telle sorte que les droits de vote sont uniquement liés à des tâches administratives et que les activités pertinentes sont régies par des dispositions contractuelles.

Le gestionnaire a déterminé que les fonds sous-jacents ou les fonds négociés en bourse détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée. Le Fonds comptabilise ses investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur par le biais du résultat net.

Le Fonds qui investit dans des fonds sous-jacents est assujetti aux modalités des documents de placement des fonds sous-jacents concernés et est sensible au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures de ces fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents du portefeuille d'investissement sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par les fonds sous-jacents respectifs. Cette rémunération est généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation de chacun des fonds sous-jacents, sauf lorsque le Fonds investit dans certaines catégories des fonds sous-jacents

pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur de chacun des fonds sous-jacents. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui donnent droit aux porteurs à une participation égale du fonds sous-jacent correspondant. Le Fonds peut demander le rachat de ses placements dans les fonds sous-jacents sur une base quotidienne. Ces placements sont inclus au poste « Placements » à la juste valeur par le biais du résultat net dans les états de la situation financière. L'exposition maximale du Fonds au risque de perte découlant de sa participation dans les fonds sous-jacents est égale à la juste valeur totale de ses investissements dans les fonds sous-jacents.

Le Fonds effectue des placements dans des fonds négociés en bourse (FNB), qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. Le Fonds a déterminé que ces FNB satisfont aux critères de définition des entités structurées non consolidées. Ces FNB financent leurs activités en émettant des parts rachetables au gré du porteur qui garantissent à ce dernier une quote-part de la valeur liquidative du FNB en question. Les FNB sont domiciliés au Canada et sont cotés en bourse. L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans les FNB est égale à la juste valeur totale de leurs investissements dans les FNB.

L'information se rapportant à la participation de chaque Fonds dans des entités structurées non consolidées figure dans les notes annexes propres au Fonds.

m. Taxe de vente harmonisée

Certaines provinces, y compris l'Ontario, l'Île-du-Prince-Édouard, la Nouvelle-Écosse, le Nouveau-Brunswick et Terre-Neuve-et-Labrador (chacune, une juridiction fiscale participante), ont harmonisé leur taxe de vente provinciale (« TVP ») avec la taxe fédérale sur les produits et services (« TPS »). La taxe de vente harmonisée (« TVH ») correspond au taux de 5 % de la TPS fédérale combiné à celui de la TVP des provinces concernées. La province de Québec perçoit également la taxe de vente du Québec (« TVQ ») de 9,975 %. La TVH à verser ou à recevoir est calculée selon le lieu de résidence des porteurs d'actions et la valeur de leur participation dans le Fonds à une date donnée, et non en fonction du territoire dont relève le Fonds. Le taux effectif des taxes de vente applicable à chaque catégorie de Fonds est fonction de la répartition des placements des porteurs de parts entre les provinces. Il est calculé selon le taux de TVH ou, si la province concernée n'applique pas la TVH, selon le taux de TPS ou de la TVQ. Tous les montants à ce titre sont inscrits au poste « Taxe de vente harmonisée » des états du résultat global.

n. Normes comptables publiées, mais non encore adoptées

IFRS 9, Instruments financiers

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers*, qui a été publiée par l'IASB en juillet 2014, remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, un modèle unique de dépréciation prospectif fondé sur les « pertes attendues » et une approche de la comptabilité de couverture presque complètement revue. La nouvelle approche unique, qui repose sur des principes pour classer les actifs financiers, s'appuie sur les caractéristiques des flux de trésorerie ainsi que sur le modèle économique selon lequel l'actif est détenu. Le nouveau modèle unique de dépréciation, qui s'applique à tous les instruments financiers, exigera de comptabiliser les pertes de crédit attendues de façon plus ponctuelle. La norme apporte également des modifications touchant le risque de crédit propre à une entité en évaluant les passifs désignés comme étant évalués à la juste valeur, de sorte que tout profit découlant de la détérioration du risque de crédit propre à une entité à l'égard de tels passifs ne soit plus comptabilisé en résultat net. IFRS 9 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. De plus, les modifications touchant le risque de crédit propre à l'entité peuvent être appliquées de façon anticipée, seules, sans pour autant modifier la méthode de comptabilisation des instruments financiers. Le gestionnaire des Fonds évalue actuellement l'incidence d'IFRS 9 sur les Fonds.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de

Portefeuilles CI ivari

Notes annexes (non audité) (suite)

clôture et sur les montants présentés des revenus et des charges pour leur période de présentation de l'information financière.

Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation de leurs états financiers :

Évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés non cotés sur un marché actif

La juste valeur des placements dans des fonds sous-jacents qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs est évaluée principalement selon la dernière valeur liquidative de ces parts disponibles pour chaque fonds sous-jacent, telle qu'elle est déterminée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer si l'activité des Fonds consiste ou non à investir dans le but de réaliser un rendement global, aux fins de l'application de l'option de la juste valeur selon IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le jugement le plus important consiste à déterminer si l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à des fins de transaction.

4. PARTS RACHETABLES

Les parts rachetables émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds.

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles d'une catégorie. En général, il n'existe aucune restriction ou exigence de capital spécifique pour les Fonds, sauf en ce qui a trait au placement minimal qui est déterminé lorsqu'un investisseur établit une entente avec le gestionnaire. Les changements pertinents relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts de chaque Fonds sont indiqués dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits aux notes 1 et 10, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant une liquidité suffisante pour régler les rachats en utilisant une facilité d'emprunt à court terme ou en cédant des placements au besoin.

L'information se rapportant aux opérations sur les parts rachetables figure dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Le gestionnaire de chaque Fonds fournit les services de gestion et d'administration requis pour les activités quotidiennes de chaque Fonds.

Les Fonds offrent uniquement des parts de catégorie I. Les parts de catégorie I ne sont offertes qu'aux clients institutionnels et aux investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire. Aucuns frais de gestion ne sont imputés directement aux Fonds pour les parts de catégorie I; chaque investisseur négocie des frais qui sont payables directement au gestionnaire.

Un Fonds qui investit dans des parts de fonds sous-jacents ne paiera pas de frais de gestion en double sur la portion des actifs qui sont investis dans des parts de fonds sous-jacents. Au cours de l'exercice de présentation de l'information financière, un Fonds pourrait avoir reçu des rabais sur frais de gestion ou d'administration du gestionnaire des fonds sous-jacents relativement à ses placements dans les fonds sous-jacents. Les rabais sur frais de gestion sont compris dans les états de la situation financière et les états du résultat global de chaque Fonds, selon le cas, sous « Rabais sur frais à recevoir » et « Rabais sur frais ».

6. IMPÔTS

Les Fonds sont des fiducies d'investissement à participation unitaire selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés imposables pour l'année d'imposition, qui est versé ou payable aux porteurs

de parts à la fin de l'année d'imposition. Toutefois, toute partie du revenu imposable de chaque Fonds et du montant net des gains en capital réalisés qui n'est pas ainsi versée ou payable sera imposable pour ce Fonds. Chaque Fonds a l'intention de verser la totalité de son revenu net imposable et une partie suffisante du montant net de ses gains en capital réalisés de manière à ne pas devoir payer l'impôt sur le revenu. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. À l'occasion, un Fonds pourra verser des distributions supérieures à ses revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

7. RÉINVESTISSEMENT DES DISTRIBUTIONS

Lorsqu'une distribution est versée au porteur de parts, elle l'est dans la même monnaie que les parts. Les distributions sont réinvesties automatiquement sans frais dans le même Fonds ou versées en trésorerie aux porteurs de parts à la discrétion des porteurs de parts.

8. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds peut détenir une participation directe ou indirecte dans CI Financial Corp. ou ses filiales ou dans d'autres fonds gérés par le gestionnaire indiqués dans les notes annexes.

Opérations entre fonds

Les opérations entre fonds ont lieu lorsqu'un Fonds achète ou vend le titre d'un émetteur auprès d'un autre Fonds géré par le gestionnaire. Ces opérations sont effectuées par l'entremise d'intermédiaires du marché et selon les modalités applicables sur le marché. Le Comité d'examen indépendant passe en revue ces opérations lors de réunions planifiées. Au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, certains Fonds ont effectué des opérations entre fonds.

9. DISPENSE DE L'OBLIGATION DE DÉPÔT

Au nom de chaque Fonds, le gestionnaire des Fonds a avisé la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (« CVMO ») que chaque Fonds se prévaut de l'exemption de déclaration conformément à l'article 2.11 du Règlement 81-106. Par conséquent, ces états financiers ne seront pas déposés auprès de la CVMO.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Les Fonds investissent dans des parts de fonds sous-jacents et sont exposés à divers risques liés aux instruments financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détiennent les fonds sous-jacents. La valeur des placements dans un portefeuille d'un fonds sous-jacent peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions économiques et du marché, et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le fonds sous-jacent a investi, et ces facteurs auront une incidence sur la valeur de chaque Fonds. Le gestionnaire du fonds sous-jacent peut minimiser les effets négatifs de ces risques à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du fonds sous-jacent et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur, durée à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture contre certains risques.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Des renseignements ayant trait à l'exposition au risque de concentration sont présentés dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

Portefeuilles CI ivari

Notes annexes (non audité) (suite)

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la notation de l'émetteur.

Les notations des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, le cas échéant, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Les Fonds investissent uniquement dans des parts de fonds sous-jacents et sont exposés au risque de crédit indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés.

Les soldes de trésorerie présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la notation du dépositaire. La notation du dépositaire au 30 juin 2017 était de AA- (AA- au 31 décembre 2016).

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Les Fonds investissent tous leurs actifs dans des fonds sous-jacents qui peuvent être vendus facilement. Tous les passifs financiers arrivent à échéance dans trois mois ou moins.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des conditions du marché.

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conditions économiques et politiques générales, de même que par les tendances du secteur et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, leur exposition à l'autre risque de prix est minime.

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds et des fonds sous-jacents. Par conséquent, les Fonds et les fonds sous-jacents peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres monnaies fluctue à cause de fluctuations des taux de change. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées au risque de change, car les prix libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des fonds sous-jacents afin de déterminer leur juste valeur.

Les Fonds investissent uniquement dans des parts de fonds sous-jacents et peuvent être exposés au risque de change indirect dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur sur le marché. Par conséquent, la valeur des fonds sous-jacents qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiduciaires de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt pertinent. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du

rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Les Fonds investissent uniquement dans des parts de fonds sous-jacents et sont exposés au risque de taux d'intérêt indirect, dans le cas où les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués à la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau comprend les actions cotées en bourse, les fonds négociés en bourse, les fonds communs de placement offerts aux particuliers, les bons de souscription négociés en bourse, les contrats à terme standardisés, les options négociées en bourse, les certificats américains d'actions étrangères (« CAAE ») et les certificats internationaux d'actions étrangères (« CIAE »).

Les instruments financiers qui sont négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évalués selon les cours du marché, les cotations de courtiers ou d'autres sources d'évaluations étayées par des données observables sont classés au niveau 2. Ces instruments comprennent les titres à revenu fixe, les titres adossés à des créances hypothécaires, les instruments à court terme, les bons de souscription hors cote, les options hors cote, les billets structurés de titres indexés, les contrats de change à terme et les swaps.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les placements du niveau 3 comprennent les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, les titres de fonds d'actions privés et certains dérivés. Les cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, les Fonds pourraient utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer leur juste valeur.

Les Fonds investissent uniquement dans d'autres fonds d'investissement et ces placements sont classés au niveau 1. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Pour les renseignements ayant trait à l'exposition aux risques liés aux instruments financiers des Fonds, veuillez vous référer aux états financiers annuels audités au 31 décembre 2016, puisque l'exposition aux risques liés aux instruments financiers des Fonds était la même pendant la période.

Portefeuilles CI ivari

Avis juridiques

Certains noms, mots, phrases, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques de commerce déposées ou non déposées, ou des marques de service de CI Investments Inc. ©CI Financial, Placements CI et le logo de Placements CI sont des marques déposées de CI Investments Inc.

MCivari et les logos ivaris sont des marques de commerce d'ivari Canada ULC. ivari est autorisée à utiliser ces marques.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le **1 800 792-9374**, en envoyant un courriel à servicefrancais@ci.com, ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet des fonds, est disponible sur le site Web de CI Investments Inc. à l'adresse www.ci.com.

