

# ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2024

PORTEFEUILLES FONDS  
DISTINCTS CLARICA

31 DÉCEMBRE 2024

# Table des matières

---

Rapport de l'auditeur indépendant .....	1.
<b>Fonds d'actions</b>	
Fonds de placements canadiens CI Clarica FD .....	4.
Fonds marchés émergents CI Clarica FD .....	11.
Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD .....	18.
Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD .....	25.
Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD .....	32.
Fonds de valeur internationale CI Clarica FD .....	39.
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica... FD) .....	46.
Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD .....	53.
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD .....	60.
Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD .....	67.
Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD .....	74.
Fonds américain Synergy CI Clarica FD .....	81.
Fonds canadien Synergy CI Clarica FD .....	88.
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD) .....	95.
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD .....	102.
Fonds supérieur des marchés émergents CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD) .....	109.
Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD .....	116.
Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD .....	123.
Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne... capitalisation CI Clarica FD) .....	130.
Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD .....	137.
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD .....	144.
Fonds supérieur des marchés émergents II CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD) .....	151.
Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation II CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation... Clarica FD) .....	158.
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD .....	165.
<b>Fonds équilibré</b>	
Fonds équilibré canadien CI Clarica FD .....	172.
Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD .....	179.
Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD .....	186.
Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD .....	193.
Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD .....	200.
Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD .....	207.
<b>Fonds de revenu</b>	
Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD .....	214.
Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD .....	221.
Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD .....	228.
Fonds marché monétaire CI Clarica FD .....	235.
Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD .....	242.
Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD .....	249.
Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD .....	256.
<b>Portefeuille(s)</b>	
Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD .....	263.
Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD .....	270.
Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD .....	277.
Série Portefeuilles prudente Clarica FD .....	284.
Série Portefeuilles croissance Clarica FD .....	291.
Série Portefeuilles de revenu Clarica FD .....	298.
Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD .....	305.

# Table des matières (suite)

---

Notes des états financiers .....	312
Avis juridique .....	317

---

Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à [servicefrancais@ci.com](mailto:servicefrancais@ci.com) ou au 1 800 792-9355.

---

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrat de

Fonds de placements canadiens CI Clarica FD  
Fonds marchés émergents CI Clarica FD  
Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD  
Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD  
Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD  
Fonds de valeur internationale CI Clarica FD  
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD  
(auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)  
Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD  
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD  
Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD  
Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD  
Fonds américain Synergy CI Clarica FD  
Fonds canadien Synergy CI Clarica FD  
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD  
(auparavant Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD)  
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD  
Fonds supérieur des marchés émergents CI Clarica FD  
(auparavant Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD)  
Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD  
Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD  
Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD  
(auparavant Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)  
Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD  
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD  
Fonds supérieur des marchés émergents II CI Clarica FD  
(auparavant Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD)  
Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation II CI Clarica FD  
(auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD)  
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD  
Fonds équilibré canadien CI Clarica FD  
Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD  
Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD  
Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD  
Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD  
Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD  
Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD  
Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD  
Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD  
Fonds marché monétaire CI Clarica FD  
Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD  
Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD  
Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD  
Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD  
Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD  
Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD  
Série Portefeuilles prudente Clarica FD  
Série Portefeuilles croissance Clarica FD  
Série Portefeuilles de revenu Clarica FD  
Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

(collectivement, les « Fonds »)

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Toronto, Canada  
Le 31 mars 2025

*Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

# Fonds de placements canadiens CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	17 808	17 510
Trésorerie	119	56
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	16	60
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	17 944	17 627
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	21	21
Frais de gestion à payer	34	33
Frais d'administration à payer	4	4
Frais d'assurance à payer	10	10
	69	68
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	17 875	17 559
<b>*Placements au coût</b>	14 566	17 331
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	42,23	35,03
Frais d'acquisition reportés	42,40	35,16

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	453	319
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	329	(69)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 065	1 646
Autres revenus		
Intérêts	1	2
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	3 848	1 898
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	345	357
Frais d'administration	42	44
Frais d'assurance	106	110
Taxe de vente harmonisée	53	55
	546	566
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	3 302	1 332
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	7,21	2,50
Frais d'acquisition reportés	7,25	2,50
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	343 358	402 185
Frais d'acquisition reportés	114 031	130 972

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de placements canadiens CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	17 559	18 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3 302	1 332
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	487	213
Montant versé au rachat de parts	(3 473)	(2 399)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(2 986)	(2 186)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	17 875	17 559

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3 302	1 332
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(329)	69
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 065)	(1 646)
Produit de la vente de placements	3 629	2 750
Achat de placements	(36)	(38)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(453)	(319)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	33
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	4
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	10
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	3 049	2 194
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	487	213
Montant versé au rachat de parts	(3 473)	(2 379)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(2 986)	(2 166)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	63	28
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	56	28
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	119	56
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	2
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de placements canadiens CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
796 800	Catégorie de société de placements canadiens CI (actions I)	14 565 708	17 808 400	99,6
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>14 565 708</b>	<b>17 808 400</b>	<b>99,6</b>
Autres actifs (passifs) nets			66 892	0,4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>17 875 292</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
93 551	Banque Royale du Canada	9 642 799	16 214 259
72 965	Shopify Inc., catégorie A	6 326 055	11 162 915
2 166	Constellation Software Inc.	2 902 723	9 627 675
28 730	Amazon.com Inc.	4 494 729	9 060 355
79 182	Mines Agnico Eagle Limitée	5 335 229	8 904 808
114 864	Banque Toronto-Dominion (La)	8 655 389	8 790 542
61 311	Banque de Montréal	7 935 679	8 555 950
31 309	Intact Corporation financière	5 147 654	8 194 505
30 841	WSP Global Inc.	4 899 307	7 801 539
10 322	S&P Global Inc.	4 178 128	7 389 450
159 987	Société Financière Manuvie	5 320 111	7 065 026
153 994	Groupe TMX Limitée	2 941 050	6 818 854
301 982	Cenovus Energy Inc.	7 033 099	6 580 188
24 927	Waste Connections Inc.	3 386 870	6 146 998
73 838	Alimentation Couche-Tard Inc.	4 261 497	5 886 365
38 650	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	4 887 605	5 844 653
183 875	Element Fleet Management Corp.	4 267 380	5 343 408
7 040	Mastercard Inc., catégorie A	3 085 534	5 328 703
103 799	Suncor Énergie Inc.	4 771 895	5 325 927
50 355	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	4 583 636	5 240 948
243 252	TransAlta Corp.	2 687 719	4 945 313
247 143	TELUS Corp.	6 394 979	4 816 817
41 816	Industries Toromont Limitée	4 702 730	4 751 970
39 010	Stantec Inc.	3 208 611	4 399 548
95 538	Canadian Natural Resources Ltd.	3 478 827	4 239 976

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds de placements canadiens CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société de placements canadiens CI	223 413	17 808	8,0

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société de placements canadiens CI	223 512	17 510	7,8

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

# Fonds de placements canadiens CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	378 765	425 944	122 019	138 666
Parts émises contre trésorerie	9 174	5 117	2 442	1 111
Parts rachetées	(72 959)	(52 296)	(16 582)	(17 758)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>314 980</b>	<b>378 765</b>	<b>107 879</b>	<b>122 019</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	92
2043	123
2042	-
2041	64
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>279</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de placements canadiens CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	42,23	13 300	314 980	2,77	2,79	0,30	3,09	10,87	
2023	35,03	13 268	378 765	1,97	2,80	0,31	3,11	10,92	
2022	32,58	13 878	425 944	16,92	2,79	0,30	3,09	10,89	
2021	39,62	19 158	483 497	3,43	2,79	0,30	3,09	10,90	
2020	33,68	18 969	563 269	5,39	2,79	0,31	3,10	10,95	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	42,40	4 575	107 879	2,77	2,79	0,28	3,07	10,17	
2023	35,16	4 291	122 019	1,97	2,80	0,29	3,09	10,27	
2022	32,70	4 535	138 666	16,92	2,79	0,29	3,08	10,50	
2021	39,78	6 430	161 621	3,43	2,79	0,29	3,08	10,50	
2020	33,81	6 311	186 684	5,39	2,79	0,29	3,08	10,57	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de placements canadiens CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds marchés émergents CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 931	2 114
Trésorerie	13	6
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2	9
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 946	2 129
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	3
Frais de gestion à payer	5	6
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	1
	8	10
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	1 938	2 119
<b>*Placements au coût</b>	1 527	1 816
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	23,34	21,20
Frais d'acquisition reportés	23,86	21,64

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	35	72
Distribution de gains en capital provenant des placements	46	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	102	52
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	105	121
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	288	245
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	58	63
Frais d'administration	5	6
Frais d'assurance	12	13
Taxe de vente harmonisée	8	9
	83	91
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	205	154
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	2,26	1,45
Frais d'acquisition reportés	2,30	1,48
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	60 198	72 272
Frais d'acquisition reportés	30 096	33 967

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds marchés émergents CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	2 119	2 261
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	205	154
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	89	28
Montant versé au rachat de parts	(475)	(324)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(386)	(296)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 938	2 119

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	205	154
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(102)	(52)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(105)	(121)
Produit de la vente de placements	484	382
Achat de placements	(6)	(3)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(81)	(72)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	6
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	394	295
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	89	28
Montant versé au rachat de parts	(476)	(321)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(387)	(293)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	6	4
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	13	6
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds marchés émergents CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
58 437	Fonds des marchés émergents CI (série I)	1 527 171	1 931 127	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 527 171</b>	<b>1 931 127</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			6 663	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 937 790</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
475 413	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	19 377 567	22 408 031
138 249	Tencent Holdings Ltd.	9 657 234	10 669 819
2 593	MercadoLibre Inc.	4 334 259	6 338 063
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		5 956 024
244 460	ICICI Bank Ltd.	3 099 999	5 260 493
556 822	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	5 106 769	5 142 684
98 764	Samsung Electronics Co., Ltd.	6 409 475	5 130 397
9 975 312	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	4 455 268	5 078 122
321 849	Alibaba Group Holding Ltd.	5 943 412	4 908 382
154 414	Infosys Ltd.	3 612 416	4 874 092
3 488 100	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	3 721 375	4 753 457
110 559	Anglo American PLC	4 862 436	4 703 314
330 719	Kinross Gold Corp.	3 193 438	4 406 884
136 889	HDFC Bank Ltd.	3 317 346	4 074 645
70 702	Freeport-McMoRan Inc.	4 088 389	3 870 093
176 404	Reliance Industries Ltd.	3 654 276	3 599 936
51 924	Yum China Holdings Inc.	3 191 582	3 595 320
444 617	Itau Unibanco Holding S.A., privilégiées	3 814 724	3 179 099
1 341 760	CP All PLC	3 283 864	3 153 710
418 777	China Merchants Bank Co., Ltd., catégorie H	2 615 603	3 100 286
806 516	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série « V »	3 436 588	3 051 912
67 200	Shell PLC	3 109 247	2 994 210
47 892	MediaTek Inc.	2 254 274	2 971 280
607 918	Zomato Ltd.	2 126 078	2 838 031
585 170	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., catégorie H	2 813 482	2 729 239

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds marchés émergents CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds des marchés émergents CI	203 568	1 931	0,9

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds des marchés émergents CI	162 428	2 114	1,3

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

# Fonds marchés émergents CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	67 210	77 664	32 060	35 877
Parts émises contre trésorerie	1 397	1 110	2 259	217
Parts rachetées	(13 911)	(11 564)	(6 609)	(4 034)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>54 696</b>	<b>67 210</b>	<b>27 710</b>	<b>32 060</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	25
2043	19
2042	36
2041	-
2040	97
2039	83
2038	12
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>272</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds marchés émergents CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	23,34	1 277	54 696	4,21	3,65	0,37	4,02	10,23
2023	21,20	1 425	67 210	3,40	3,77	0,39	4,16	10,24
2022	19,79	1 537	77 664	2,94	3,76	0,39	4,15	10,31
2021	24,56	2 225	90 609	13,56	3,76	0,38	4,14	10,11
2020	25,62	2 703	105 526	3,05	3,76	0,37	4,13	9,96
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	23,86	661	27 710	4,21	3,55	0,35	3,90	9,76
2023	21,64	694	32 060	3,40	3,67	0,36	4,03	9,93
2022	20,17	724	35 877	2,94	3,66	0,36	4,02	9,96
2021	25,01	1 050	41 960	13,56	3,66	0,36	4,02	9,97
2020	26,06	1 279	49 065	3,05	3,66	0,36	4,02	9,89

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds marchés émergents CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	17 106	13 166
Trésorerie	80	76
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	32	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	17 219	13 245
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	31	-
Frais de gestion à payer	40	30
Frais d'administration à payer	4	3
Frais d'assurance à payer	10	7
	85	40
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	17 134	13 205
*Placements au coût	4 957	6 034
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	72,57	47,55
Frais d'acquisition reportés	71,38	46,80

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1 929	814
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 016	4 799
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	6 946	5 614
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	356	274
Frais d'administration	39	30
Frais d'assurance	91	70
Taxe de vente harmonisée	49	38
	535	412
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	6 411	5 202
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	25,03	17,72
Frais d'acquisition reportés	24,80	17,50
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	222 300	253 430
Frais d'acquisition reportés	34 115	40 619

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	13 205	9 470
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	6 411	5 202
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	317	91
Montant versé au rachat de parts	(2 799)	(1 558)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(2 482)	(1 467)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	17 134	13 205

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	6 411	5 202
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1 929)	(814)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 016)	(4 799)
Produit de la vente de placements	2 984	1 935
Achat de placements	(9)	(22)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	10	30
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	3
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	3	7
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	2 455	1 541
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	317	92
Montant versé au rachat de parts	(2 768)	(1 565)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(2 451)	(1 473)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4	68
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	76	8
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	80	76
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
100 099	Catégorie de société alpha innovateurs mondiaux CI (actions I)	4 956 957	17 105 687	99,8
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>4 956 957</b>	<b>17 105 687</b>	<b>99,8</b>
Autres actifs (passifs) nets			28 445	0,2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>17 134 132</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
633 672	NVIDIA Corp.	36 930 742	122 320 976
165 163	Microsoft Corp.	67 270 798	100 069 813
262 251	Broadcom Inc.	37 540 272	87 397 351
234 681	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	20 232 442	66 621 712
203 859	Amazon.com Inc.	32 255 639	64 289 414
175 687	Apple Inc.	31 889 316	63 241 387
2 293 140	Galaxy Digital Holdings Ltd.	12 054 632	57 305 569
2 277 389	FNB de bitcoins CI Galaxy (série FNB en \$ US)	28 399 515	56 863 002
66 543	Meta Platforms Inc., catégorie A	30 314 767	56 005 340
338 570	Shopify Inc., catégorie A	26 802 696	51 748 413
28 871	ServiceNow Inc.	28 588 443	43 995 636
156 730	Alphabet Inc., catégorie C	19 488 181	42 904 521
72 330	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	30 867 823	35 574 635
220 597	Marvell Technology Inc.	16 239 651	35 023 381
202 812	Arista Networks Inc.	5 944 368	32 223 044
150 844	Datadog Inc., catégorie A	24 245 173	30 982 940
179 139	Trade Desk Inc. (The)	17 388 682	30 264 369
62 732	CyberArk Software Ltd.	22 158 839	30 041 506
39 047	Intuitive Surgical Inc.	16 333 218	29 296 628
61 633	AppLovin Corp., catégorie A	6 128 662	28 689 510
66 328	Cadence Design Systems Inc.	25 398 432	28 646 813
48 345	Tesla Inc.	15 353 363	28 064 263
24 709	Eli Lilly and Co.	19 947 849	27 419 859
38 222	Adobe Inc.	19 514 338	24 431 704
217 850	Palantir Technologies Inc.	12 906 318	23 683 420

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société alpha innovateurs mondiaux CI	1 445 202	17 106	1,2

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société alpha innovateurs mondiaux CI	909 455	13 166	1,5

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

# Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	240 064	272 422	38 270	43 846
Parts émises contre trésorerie	3 820	1 906	610	294
Parts rachetées	(38 852)	(34 264)	(7 301)	(5 870)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>205 032</b>	<b>240 064</b>	<b>31 579</b>	<b>38 270</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	534
2043	409
2042	-
2041	-
2040	142
2039	53
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>1 138</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	72,57	14 880	205 032	0,06	3,21	0,32	3,53	9,97	
2023	47,55	11 414	240 064	0,19	3,21	0,32	3,53	10,00	
2022	30,01	8 175	272 422	6,82	3,22	0,32	3,54	10,05	
2021	56,40	17 530	310 804	5,99	3,21	0,31	3,52	9,78	
2020	49,73	18 740	376 869	3,50	3,21	0,31	3,52	9,69	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	71,38	2 254	31 579	0,06	3,21	0,36	3,57	11,11	
2023	46,80	1 791	38 270	0,19	3,21	0,35	3,56	10,79	
2022	29,54	1 295	43 846	6,82	3,22	0,36	3,58	11,06	
2021	55,58	2 721	48 952	5,99	3,21	0,34	3,55	10,53	
2020	49,00	3 113	63 534	3,50	3,21	0,33	3,54	10,30	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	6 250	7 611
Trésorerie	24	31
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	9	11
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	6 283	7 653
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	9	10
Frais de gestion à payer	14	17
Frais d'administration à payer	1	2
Frais d'assurance à payer	4	4
	28	33
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	6 255	7 620
<b>*Placements au coût</b>	4 437	5 758
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	40,40	38,62
Frais d'acquisition reportés	40,84	39,03

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	91	49
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	579	453
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(40)	(381)
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	631	122
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	171	199
Frais d'administration	18	20
Frais d'assurance	44	51
Taxe de vente harmonisée	22	25
	255	295
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	376	(173)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	2,18	(0,80)
Frais d'acquisition reportés	2,00	(0,84)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	137 802	172 464
Frais d'acquisition reportés	37 831	42 640

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	7 620	9 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	376	(173)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	114	101
Montant versé au rachat de parts	(1 855)	(1 682)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 741)	(1 581)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	6 255	7 620

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	376	(173)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(579)	(453)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	40	381
Produit de la vente de placements	1 995	1 890
Achat de placements	(2)	(10)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(91)	(49)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(3)	17
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	4
	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 735	1 609
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	114	101
Montant versé au rachat de parts	(1 856)	(1 686)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 742)	(1 585)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7)	24
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	31	7
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	24	31
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
377 678	Catégorie de société ressources mondiales CI (actions I)	4 436 547	6 249 971	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>4 436 547</b>	<b>6 249 971</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			5 389	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>6 255 360</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
45 503	Shell PLC	1 233 591	2 027 464
143 621	NuVista Energy Ltd.	1 240 057	1 984 842
193 845	K92 Mining Inc.	1 142 994	1 682 575
188 668	Capstone Copper Corp.	908 787	1 677 259
27 363	Ovintiv Inc.	1 752 357	1 593 347
94 709	Interfor Corp.	1 847 214	1 590 164
247 593	Glencore PLC	1 811 647	1 574 589
91 474	Ivanhoe Mines Ltd., catégorie A	728 028	1 560 546
228 981	Headwater Exploration Inc.	1 503 428	1 513 564
210 650	BP PLC	1 746 562	1 489 760
86 312	Canfor Corp.	1 357 555	1 310 216
8 403	Exxon Mobil Corp.	970 319	1 299 326
21 733	Ressources Teck Limitée, catégorie B	681 161	1 266 599
10 918	Mines Agnico Eagle Limitée	652 596	1 227 838
4 844	Diamondback Energy Inc.	969 473	1 140 750
221 969	Tamarack Valley Energy Ltd.	874 241	1 063 232
35 016	Pan American Silver Corp.	1 079 445	1 018 265
86 482	Hudbay Minerals Inc.	667 742	1 008 380
142 875	Kelt Exploration Ltd.	946 272	1 002 983
14 143	Tourmaline Oil Corp.	913 718	940 792
13 640	Nutrien Ltd.	1 246 693	877 325
40 205	Cenovus Energy Inc.	648 451	876 067
4 930	EOG Resources Inc.	510 660	868 679
16 905	Suncor Énergie Inc.	592 990	867 396
19 484	Canadian Natural Resources Ltd.	676 101	864 700

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société ressources mondiales CI	40 639	6 250	15,4

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société ressources mondiales CI	44 941	7 611	16,9

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

# Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	156 094	191 762	40 796	45 461
Parts émises contre trésorerie	1 732	2 379	946	233
Parts rachetées	(38 076)	(38 047)	(7 039)	(4 898)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>119 750</b>	<b>156 094</b>	<b>34 703</b>	<b>40 796</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	163
2043	226
2042	-
2041	241
2040	204
2039	4
2038	128
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>966</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	40,40	4 838	119 750	1,27	3,19	0,31	3,50	9,61	
2023	38,62	6 028	156 094	0,71	3,20	0,30	3,50	9,44	
2022	39,44	7 562	191 762	12,72	3,19	0,30	3,49	9,44	
2021	31,28	7 042	225 143	0,80	3,19	0,30	3,49	9,46	
2020	23,75	6 022	253 480	1,83	3,19	0,30	3,49	9,34	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	40,84	1 417	34 703	1,27	3,19	0,30	3,49	9,52	
2023	39,03	1 592	40 796	0,71	3,20	0,30	3,50	9,41	
2022	39,85	1 812	45 461	12,72	3,19	0,30	3,49	9,39	
2021	31,60	1 614	51 073	0,80	3,19	0,29	3,48	9,18	
2020	24,00	1 468	61 186	1,83	3,19	0,29	3,48	9,05	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	9 416	9 804
Trésorerie	30	21
Rabais sur frais à recevoir	-	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	10
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	9 446	9 836
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	1
Frais de gestion à payer	22	22
Frais d'administration à payer	2	2
Frais d'assurance à payer	5	6
	29	31
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	9 417	9 805
*Placements au coût	5 705	6 846
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	27,42	24,61
Frais d'acquisition reportés	27,65	24,81

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	639	502
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	753	465
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1 393	968
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	229	241
Frais d'administration	25	27
Frais d'assurance	58	62
Taxe de vente harmonisée	31	32
	343	362
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	1 050	606
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	2,83	1,41
Frais d'acquisition reportés	2,88	1,42
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	294 779	343 658
Frais d'acquisition reportés	75 279	84 765

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	9 805	10 681
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 050	606
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	202	158
Montant versé au rachat de parts	(1 640)	(1 640)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 438)	(1 482)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	9 417	9 805

## Tableaux des flux de trésorerie

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 050	606
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(639)	(502)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(753)	(465)
Produit de la vente de placements	1 817	1 876
Achat de placements	(27)	(39)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	22
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	2
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	6
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	1	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 448	1 505
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	202	159
Montant versé au rachat de parts	(1 641)	(1 645)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 439)	(1 486)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9	19
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	21	2
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	30	21
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
345 722	Catégorie de société valeur mondiale CI (actions I)	5 705 443	9 416 075	100,0
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>5 705 443</b>	<b>9 416 075</b>	<b>100,0</b>
Autres actifs (passifs) nets			1 403	0,0
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>9 417 478</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
31 546	Hanover Insurance Group Inc.	5 538 504	7 013 181
78 075	Cisco Systems Inc.	4 894 493	6 643 951
15 684	Chubb Ltd.	2 852 037	6 229 174
9 806	Everest Re Group Ltd.	3 625 033	5 109 104
10 226	Willis Towers Watson PLC	2 842 183	4 604 429
34 040	Axis Capital Holdings Ltd.	2 676 261	4 336 247
19 278	Intercontinental Exchange Inc.	2 272 846	4 129 240
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 049 142
40 226	HDFC Bank Ltd., CAAE	3 172 480	3 692 568
31 791	Medtronic PLC	3 763 874	3 650 354
49 384	Las Vegas Sands Corp.	2 947 238	3 645 894
2 725	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	4 585 471	3 564 517
33 833	Danone	2 774 817	3 280 534
52 269	Genpact Ltd.	2 395 016	3 227 008
36 593	Kroger Co. (The)	2 250 678	3 216 527
93 187	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 894 944	3 143 090
44 907	CNA Financial Corp.	2 551 841	3 122 359
30 192	Trimble Inc.	2 285 568	3 066 608
18 412	Raytheon Technologies Corp.	1 980 995	3 062 684
29 598	Heineken NV	3 444 506	3 027 671
36 419	KB Financial Group Inc.	1 760 056	2 947 971
26 090	Mines Agnico Eagle Limitée	2 025 881	2 933 115
24 511	Crown Holdings Inc.	2 751 562	2 913 445
5 807	Charter Communications Inc., catégorie A	3 517 766	2 861 194
20 327	Sanofi SA	2 451 492	2 837 186

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société valeur mondiale CI	180 796	9 416	5,2

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société valeur mondiale CI	188 169	9 804	5,2

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

# Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	317 842	370 459	79 889	89 092
Parts émises contre trésorerie	6 748	6 309	761	235
Parts rachetées	(51 951)	(58 926)	(10 396)	(9 438)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>272 639</b>	<b>317 842</b>	<b>70 254</b>	<b>79 889</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	342
2043	361
2042	80
2041	402
2040	220
2039	96
2038	109
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>1 610</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	27,42	7 475	272 639	0,28	3,21	0,32	3,53	9,94	
2023	24,61	7 823	317 842	0,37	3,22	0,32	3,54	9,99	
2022	23,21	8 597	370 459	5,50	3,21	0,32	3,53	9,97	
2021	23,92	9 894	413 644	1,03	3,21	0,32	3,53	9,94	
2020	21,53	10 326	479 524	92,90	3,21	0,32	3,53	9,86	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	27,65	1 942	70 254	0,28	3,21	0,29	3,50	8,92	
2023	24,81	1 982	79 889	0,37	3,22	0,29	3,51	8,92	
2022	23,39	2 084	89 092	5,50	3,21	0,28	3,49	8,83	
2021	24,10	2 332	96 784	1,03	3,21	0,29	3,50	8,99	
2020	21,69	2 332	107 546	92,90	3,21	0,29	3,50	8,99	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds de valeur internationale CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	6 284	7 061
Trésorerie	34	10
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3	7
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	6 321	7 078
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	1
Frais de gestion à payer	12	13
Frais d'administration à payer	2	2
Frais d'assurance à payer	4	4
	20	20
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	6 301	7 058
<b>*Placements au coût</b>	4 408	5 569
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	17,16	15,71
Frais d'acquisition reportés	17,25	15,79

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	2
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	440	202
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	384	684
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	825	889
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	135	146
Frais d'administration	18	19
Frais d'assurance	40	43
Taxe de vente harmonisée	20	22
	213	230
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	612	659
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	1,52	1,37
Frais d'acquisition reportés	1,52	1,38
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	316 857	378 903
Frais d'acquisition reportés	86 259	100 987

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de valeur internationale CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	7 058	7 398
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	612	659
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	208	105
Montant versé au rachat de parts	(1 577)	(1 104)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 369)	(999)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	6 301	7 058

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	612	659
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(440)	(202)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(384)	(684)
Produit de la vente de placements	1 658	1 193
Achat de placements	(53)	(7)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	(2)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	13
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	2
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	4
	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 392	976
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	208	105
Montant versé au rachat de parts	(1 576)	(1 103)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 368)	(998)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24	(22)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	10	32
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	34	10
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de valeur internationale CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
280 507	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	4 408 063	6 284 061	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>4 408 063</b>	<b>6 284 061</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			16 756	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>6 300 817</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
38 142	Chubb Ltd.	7 598 830	15 148 760
23 525	Everest Re Group Ltd.	8 796 407	12 256 951
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 172 383
70 464	Sanofi SA	8 194 325	9 835 170
101 379	HDFC Bank Ltd., CAAE	8 339 035	9 306 142
20 412	Willis Towers Watson PLC	5 747 433	9 190 847
92 393	Danone	7 756 434	8 958 660
112 603	TotalEnergies SE	7 820 226	8 948 223
2 244 016	Sands China Ltd.	7 358 572	8 680 230
276 401	Sony Group Corp.	6 435 374	8 507 078
346 615	GSK PLC	9 492 892	8 398 778
101 959	KB Financial Group Inc.	5 685 593	8 253 170
244 542	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	5 596 500	8 248 120
71 681	Medtronic PLC	7 700 391	8 230 664
79 909	Heineken NV	9 240 941	8 174 140
469 575	Suzuki Motor Corp.	6 303 210	7 678 879
8 776	Zurich Insurance Group AG	3 789 504	7 489 389
22 118	Deutsche Börse AG	5 732 912	7 324 370
55 178	Axis Capital Holdings Ltd.	4 338 999	7 028 950
43 182	Daito Trust Construction Co., Ltd.	6 524 663	6 933 266
62 017	KBC Group NV	6 582 215	6 883 190
401 831	Kubota Corp.	8 880 377	6 750 951
153 196	Bureau Veritas SA	4 928 095	6 692 635
164 111	Sompo Holdings Inc.	3 252 520	6 175 460
71 012	Akzo Nobel NV	7 282 666	6 128 437

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de valeur internationale CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société valeur internationale CI	391 434	6 284	1,6

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société valeur internationale CI	431 991	7 061	1,6

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

# Fonds de valeur internationale CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	353 560	408 200	95 338	106 579
Parts émises contre trésorerie	7 464	6 487	4 674	485
Parts rachetées	(72 792)	(61 127)	(21 493)	(11 726)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>288 232</b>	<b>353 560</b>	<b>78 519</b>	<b>95 338</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	212
2043	226
2042	134
2041	251
2040	198
2039	-
2038	1
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>1 022</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de valeur internationale CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	17,16	4 946	288 232	0,79	2,86	0,30	3,16	10,50
2023	15,71	5 553	353 560	0,13	2,87	0,30	3,17	10,61
2022	14,36	5 860	408 200	3,10	2,86	0,30	3,16	10,65
2021	14,97	6 815	455 226	1,26	2,86	0,31	3,17	10,73
2020	14,50	7 496	516 860	2,54	2,86	0,31	3,17	10,75
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	17,25	1 355	78 519	0,79	2,86	0,30	3,16	10,43
2023	15,79	1 505	95 338	0,13	2,87	0,30	3,17	10,46
2022	14,43	1 538	106 579	3,10	2,86	0,30	3,16	10,39
2021	15,05	1 835	121 957	1,26	2,86	0,29	3,15	10,31
2020	14,58	2 022	138 727	2,54	2,86	0,29	3,15	10,14

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de valeur internationale CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	22 302	22 408
Trésorerie	129	16
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	6	49
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	22 438	22 474
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	5	1
Frais de gestion à payer	49	47
Frais d'administration à payer	5	5
Frais d'assurance à payer	13	12
	72	65
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	22 366	22 409
*Placements au coût	17 300	21 346
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	34,65	29,26
Frais d'acquisition reportés	34,64	29,25

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	40	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	220	630
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	671	(117)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 623	1 865
Autres revenus		
Intérêts	1	3
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	4 555	2 381
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	505	517
Frais d'administration	54	55
Frais d'assurance	135	138
Taxe de vente harmonisée	67	68
	761	778
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	3 794	1 603
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	5,45	1,92
Frais d'acquisition reportés	5,43	1,92
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	615 956	737 565
Frais d'acquisition reportés	80 342	95 870

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	22 409	24 163
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3 794	1 603
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	517	339
Montant versé au rachat de parts	(4 354)	(3 696)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(3 837)	(3 357)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	22 366	22 409

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3 794	1 603
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(671)	117
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 623)	(1 865)
Produit de la vente de placements	4 844	4 071
Achat de placements	(141)	(13)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(260)	(630)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	47
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	5
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	12
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	3 946	3 346
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	517	339
Montant versé au rachat de parts	(4 350)	(3 744)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(3 833)	(3 405)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	113	(59)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	16	75
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	129	16
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	3
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
431 464	Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI (série I)	17 300 185	22 301 922	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>17 300 185</b>	<b>22 301 922</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			64 496	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>22 366 418</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
333 657	KKR & Co., Inc.	14 788 214	70 939 892
279 797	Live Nation Entertainment Inc.	18 539 118	52 084 149
1 744 676	Information Services Corp.	32 997 887	45 693 064
423 501	Cargojet Inc.	25 961 364	45 683 053
179 192	Waste Connections Inc.	13 785 288	44 188 747
936 773	Brookfield Infrastructure Partners LP	29 165 502	42 791 791
1 239 452	Brookfield Business Partners LP	32 174 075	42 017 423
212 753	TFI International Inc.	9 752 769	41 325 143
252 382	CGI inc.	19 534 163	39 694 641
988 734	Trisura Group Ltd.	10 231 440	38 540 851
323 265	Stantec Inc.	10 739 208	36 457 827
1 449 903	Softchoice Corp.	31 759 932	35 145 649
613 059	Atlanta Braves Holdings Inc., catégorie C	35 065 145	33 716 306
165 608	Colliers International Group Inc.	20 084 161	32 373 052
17 066	TransDigm Group Inc.	12 879 173	31 088 307
118 504	AMETEK Inc.	19 265 549	30 706 133
4 142 941	kneat.com, Inc.	12 756 757	24 277 634
292 741	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	13 510 179	24 203 826
657 370	Jamieson Wellness Inc.	17 499 093	24 132 053
451 366	Pembina Pipeline Corp.	18 367 164	23 972 048
2 261 256	Gamehost Inc.	25 443 909	22 951 748
127 604	Lamar Advertising Co., catégorie A	15 956 315	22 330 083
125 716	Kinaxis Inc.	18 746 865	21 766 468
573 882	Brookfield Business Corp., catégorie A	15 777 107	20 148 997
41 581	Willis Towers Watson PLC	8 672 946	18 722 545

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI	1 183 222	22 302	1,9

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI	1 135 168	22 408	2,0

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

# Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	677 266	787 252	88 621	101 580
Parts émises contre trésorerie	9 847	11 589	5 236	750
Parts rachetées	(116 348)	(121 575)	(19 065)	(13 709)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>570 765</b>	<b>677 266</b>	<b>74 792</b>	<b>88 621</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	720
2043	775
2042	-
2041	-
2040	403
2039	252
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>2 150</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	34,65	19 776	570 765	0,37	3,09	0,30	3,39	9,59
2023	29,26	19 817	677 266	2,81	3,10	0,30	3,40	9,55
2022	27,19	21 402	787 252	121,65	3,09	0,30	3,39	9,61
2021	30,78	26 945	875 532	7,77	3,09	0,30	3,39	9,59
2020	26,00	26 083	1 003 114	2,48	3,09	0,30	3,39	9,64
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	34,64	2 590	74 792	0,37	3,09	0,30	3,39	9,85
2023	29,25	2 592	88 621	2,81	3,10	0,31	3,41	9,88
2022	27,18	2 761	101 580	121,65	3,09	0,30	3,39	9,84
2021	30,78	3 611	117 305	7,77	3,09	0,30	3,39	9,70
2020	26,01	3 534	135 893	2,48	3,09	0,30	3,39	9,71

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	14 410	14 650
Trésorerie	50	36
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	14 461	14 689
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	28	28
Frais d'administration à payer	3	3
Frais d'assurance à payer	8	8
	39	39
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	14 422	14 650
<b>*Placements au coût</b>	10 161	12 446
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	40,70	33,78
Frais d'acquisition reportés	40,78	33,85

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	378	265
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	772	270
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 044	1 044
Autres revenus		
Intérêts	1	2
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	3 195	1 581
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	293	305
Frais d'administration	35	37
Frais d'assurance	88	92
Taxe de vente harmonisée	43	45
	459	479
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	2 736	1 102
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	6,95	2,39
Frais d'acquisition reportés	6,97	2,36
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	312 397	367 689
Frais d'acquisition reportés	81 227	93 955

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	14 650	15 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 736	1 102
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	208	194
Montant versé au rachat de parts	(3 172)	(1 962)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(2 964)	(1 768)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	14 422	14 650

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 736	1 102
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(772)	(270)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 044)	(1 044)
Produit de la vente de placements	3 447	2 212
Achat de placements	(11)	(33)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	28
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	3
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	8
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	2 978	1 740
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	208	195
Montant versé au rachat de parts	(3 172)	(1 962)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(2 964)	(1 767)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14	(27)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	36	63
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	50	36
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	2
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
644 742	Catégorie de société de placements canadiens CI (actions I)	10 161 280	14 409 919	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>10 161 280</b>	<b>14 409 919</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			11 788	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>14 421 707</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
93 551	Banque Royale du Canada	9 642 799	16 214 259
72 965	Shopify Inc., catégorie A	6 326 055	11 162 915
2 166	Constellation Software Inc.	2 902 723	9 627 675
28 730	Amazon.com Inc.	4 494 729	9 060 355
79 182	Mines Agnico Eagle Limitée	5 335 229	8 904 808
114 864	Banque Toronto-Dominion (La)	8 655 389	8 790 542
61 311	Banque de Montréal	7 935 679	8 555 950
31 309	Intact Corporation financière	5 147 654	8 194 505
30 841	WSP Global Inc.	4 899 307	7 801 539
10 322	S&P Global Inc.	4 178 128	7 389 450
159 987	Société Financière Manuvie	5 320 111	7 065 026
153 994	Groupe TMX Limitée	2 941 050	6 818 854
301 982	Cenovus Energy Inc.	7 033 099	6 580 188
24 927	Waste Connections Inc.	3 386 870	6 146 998
73 838	Alimentation Couche-Tard Inc.	4 261 497	5 886 365
38 650	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	4 887 605	5 844 653
183 875	Element Fleet Management Corp.	4 267 380	5 343 408
7 040	Mastercard Inc., catégorie A	3 085 534	5 328 703
103 799	Suncor Énergie Inc.	4 771 895	5 325 927
50 355	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	4 583 636	5 240 948
243 252	TransAlta Corp.	2 687 719	4 945 313
247 143	TELUS Corp.	6 394 979	4 816 817
41 816	Industries Toromont Limitée	4 702 730	4 751 970
39 010	Stantec Inc.	3 208 611	4 399 548
95 538	Canadian Natural Resources Ltd.	3 478 827	4 239 976

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société de placements canadiens CI	223 413	14 410	6,4

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société de placements canadiens CI	223 512	14 650	6,6

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

# Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	345 769	389 370	87 731	97 696
Parts émises contre trésorerie	4 598	4 953	694	931
Parts rachetées	(71 375)	(48 554)	(13 197)	(10 896)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>278 992</b>	<b>345 769</b>	<b>75 228</b>	<b>87 731</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	80
2043	111
2042	-
2041	112
2040	-
2039	64
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>367</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	40,70	11 354	278 992	2,66	2,84	0,29	3,13	10,33	
2023	33,78	11 680	345 769	1,96	2,85	0,30	3,15	10,38	
2022	31,43	12 239	389 370	14,05	2,84	0,30	3,14	10,48	
2021	38,27	16 639	434 737	3,44	2,84	0,30	3,14	10,43	
2020	32,54	16 526	507 817	85,88	2,84	0,30	3,14	10,43	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	40,78	3 068	75 228	2,66	2,84	0,29	3,13	10,15	
2023	33,85	2 970	87 731	1,96	2,85	0,29	3,14	10,28	
2022	31,50	3 077	97 696	14,05	2,84	0,29	3,13	10,38	
2021	38,35	4 085	106 514	3,44	2,84	0,29	3,13	10,27	
2020	32,61	4 135	126 823	85,88	2,84	0,29	3,13	10,29	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	50 026	49 426
Trésorerie	192	73
Rabais sur frais à recevoir	2	2
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	10	40
Montant à recevoir pour la souscription de parts	5	1
	50 235	49 542
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	2	-
Montant à payer pour le rachat de parts	11	5
Frais de gestion à payer	98	94
Frais d'administration à payer	12	11
Frais d'assurance à payer	29	28
	152	138
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>50 083</b>	<b>49 404</b>
<b>*Placements au coût</b>	<b>34 647</b>	<b>40 660</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	43,16	36,45
Frais d'acquisition reportés	43,20	36,48

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	1 095	959
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2 328	1 050
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 612	4 963
Autres revenus		
Intérêts	3	6
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	10 038	6 978
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	1 002	1 013
Frais d'administration	120	122
Frais d'assurance	301	304
Taxe de vente harmonisée	148	151
	1 571	1 590
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>8 467</b>	<b>5 388</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	6,76	3,67
Frais d'acquisition reportés	6,78	3,68
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	1 069 217	1 254 545
Frais d'acquisition reportés	181 972	211 980

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	49 404	51 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	8 467	5 388
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1 435	945
Montant versé au rachat de parts	(9 223)	(8 088)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(7 788)	(7 143)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	50 083	49 404

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	8 467	5 388
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2 328)	(1 050)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 612)	(4 963)
Produit de la vente de placements	9 535	8 507
Achat de placements	(68)	(30)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 095)	(959)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	4	94
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	11
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	28
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(2)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	7 905	7 024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1 431	944
Montant versé au rachat de parts	(9 217)	(8 085)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(7 786)	(7 141)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	119	(117)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	73	190
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	192	73
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	3	6
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
1 555 348	Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	34 647 008	50 025 588	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>34 647 008</b>	<b>50 025 588</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			57 420	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>50 083 008</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
810 847	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	19 796 502	24 730 834
529 741	Société Financière Manuvie	11 909 070	23 393 363
8 724	Fairfax Financial Holdings Ltd.	5 159 538	17 448 000
102 798	Shopify Inc., catégorie A	9 691 920	15 727 066
248 332	Enbridge Inc.	11 854 441	15 150 735
99 463	Banque de Montréal	11 381 546	13 880 062
170 793	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	11 917 434	13 183 512
280 361	Canadian Natural Resources Ltd.	5 858 466	12 442 421
127 770	US Foods Holding Corp.	5 894 149	12 389 905
36 220	Amazon.com Inc.	2 818 473	11 422 417
132 288	Wheaton Precious Metals Corp.	4 972 727	10 703 422
124 115	Brookfield Corp., catégorie A	7 203 603	10 254 381
198 290	Suncor Énergie Inc.	7 094 393	10 174 260
459 984	Cenovus Energy Inc.	6 881 220	10 023 051
124 998	Banque Toronto-Dominion (La)	9 988 306	9 566 097
118 663	Alimentation Couche-Tard Inc.	2 897 626	9 459 814
36 403	WSP Global Inc.	4 435 889	9 208 503
47 241	NVIDIA Corp.	3 775 839	9 119 174
49 962	Banque Royale du Canada	6 342 836	8 659 414
74 101	Mines Agnico Eagle Limitée	4 813 538	8 333 398
46 844	Advanced Micro Devices Inc.	1 778 981	8 133 504
28 715	Alphabet Inc., catégorie A	4 850 723	7 813 618
72 817	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	4 502 171	7 578 793
18 551	Apple Inc.	1 395 207	6 677 734
9 122	UnitedHealth Group Inc.	4 113 146	6 633 048

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	506 311	50 026	9,9

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	472 184	49 426	10,5

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	1 156 002	1 339 862	199 307	222 094
Parts émises contre trésorerie	25 360	25 553	7 964	1 492
Parts rachetées	(187 677)	(209 413)	(40 641)	(24 279)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>993 685</b>	<b>1 156 002</b>	<b>166 630</b>	<b>199 307</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	473
2043	260
2042	-
2041	484
2040	176
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>1 393</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	43,16	42 885	993 685	2,33	2,84	0,30	3,14	10,43	
2023	36,45	42 133	1 156 002	1,96	2,85	0,30	3,15	10,49	
2022	32,75	43 879	1 339 862	16,06	2,84	0,30	3,14	10,53	
2021	36,44	55 264	1 516 725	2,42	2,84	0,30	3,14	10,53	
2020	29,22	51 358	1 757 595	1,98	2,84	0,30	3,14	10,50	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	43,20	7 198	166 630	2,33	2,84	0,29	3,13	10,34	
2023	36,48	7 271	199 307	1,96	2,85	0,30	3,15	10,38	
2022	32,78	7 280	222 094	16,06	2,84	0,30	3,14	10,46	
2021	36,47	9 209	252 494	2,42	2,84	0,30	3,14	10,47	
2020	29,25	8 586	293 584	1,98	2,84	0,30	3,14	10,49	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 530	1 778
Trésorerie	5	10
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	11
	1 535	1 799
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	11
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	3	4
Frais d'administration à payer	1	-
Frais d'assurance à payer	1	1
	5	16
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	1 530	1 783
<b>*Placements au coût</b>	970	1 357
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	33,49	27,92

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	4	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	241	63
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	138	194
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	383	257
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	38	39
Frais d'administration	5	4
Frais d'assurance	10	11
Taxe de vente harmonisée	6	6
	59	60
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	324	197
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	5,82	2,93
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	55 774	67 082

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 783	1 833
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	324	197
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	137	44
Montant versé au rachat de parts	(714)	(291)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(577)	(247)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 530	1 783

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	324	197
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(241)	(63)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(138)	(194)
Produit de la vente de placements	747	345
Achat de placements	(127)	(24)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	4
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	561	266
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	148	33
Montant versé au rachat de parts	(714)	(291)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(566)	(258)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5)	8
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	10	2
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	5	10
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
54 958	Catégorie de société d'actions mondiales Sélect CI (actions I)	970 439	1 529 870	100,0
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>970 439</b>	<b>1 529 870</b>	<b>100,0</b>
Autres actifs (passifs) nets			209	0,0
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 530 079</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
12 906	Microsoft Corp.	4 188 522	7 819 554
33 971	NVIDIA Corp.	1 664 355	6 557 597
16 490	Apple Inc.	3 445 605	5 935 843
16 475	Amazon.com Inc.	2 700 499	5 195 592
11 683	Alphabet Inc., catégorie C	1 482 456	3 198 198
3 621	Meta Platforms Inc., catégorie A	1 939 598	3 047 583
7 708	JPMorgan Chase & Co.	1 615 532	2 655 954
2 287	Eli Lilly and Co.	1 291 633	2 537 910
1 624	ServiceNow Inc.	1 634 237	2 474 764
3 174	UnitedHealth Group Inc.	1 789 694	2 307 969
12 045	AstraZeneca PLC	1 872 475	2 268 992
6 605	Broadcom Inc.	1 045 103	2 201 172
11 173	Jacobs Solutions Inc.	2 062 266	2 146 021
46 501	Shell PLC	1 475 650	2 071 931
57 571	Hitachi Ltd.	1 266 324	2 070 661
2 656	Mastercard Inc., catégorie A	1 198 155	2 010 374
12 312	AECOM	1 475 623	1 890 488
18 263	Wells Fargo & Co.	1 113 007	1 843 951
2 185	Goldman Sachs Group Inc. (The)	1 232 927	1 798 501
22 360	Tencent Holdings Ltd.	1 309 858	1 725 706
13 166	Walmart Inc.	1 168 148	1 709 916
27 008	Bank of America Corp.	1 155 317	1 706 255
17 473	US Foods Holding Corp.	972 280	1 694 363
14 740	Mines Agnico Eagle Limitée	1 200 289	1 657 115
6 838	Procter & Gamble Co. (The)	1 142 189	1 647 879

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions mondiales Sélect CI	124 343	1 530	1,2

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions mondiales Sélect CI	115 829	1 778	1,5

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

# Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	63 871	73 140
Parts émises contre trésorerie	4 439	1 709
Parts rachetées	(22 625)	(10 978)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>45 685</b>	<b>63 871</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	55
2043	60
2042	-
2041	27
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>142</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	33,49	1 530	45 685	7,00	3,06	0,34	3,40	10,98
2023	27,92	1 783	63 871	1,93	3,07	0,32	3,39	10,27
2022	25,06	1 833	73 140	10,90	3,06	0,31	3,37	10,07
2021	29,58	2 319	78 402	13,26	3,06	0,31	3,37	10,16
2020	24,44	1 882	76 999	11,73	3,06	0,33	3,39	10,77

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	25 496	26 077
Trésorerie	96	22
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	18	48
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	25 611	26 148
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	16	2
Frais de gestion à payer	50	50
Frais d'administration à payer	6	6
Frais d'assurance à payer	15	14
	87	72
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	25 524	26 076
<b>*Placements au coût</b>	17 667	21 469
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	62,07	52,42
Frais d'acquisition reportés	62,51	52,80

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	573	496
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1 408	476
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 221	2 668
Autres revenus		
Intérêts	2	3
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	5 204	3 643
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	519	528
Frais d'administration	63	64
Frais d'assurance	156	159
Taxe de vente harmonisée	76	78
	814	829
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	4 390	2 814
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	9,75	5,28
Frais d'acquisition reportés	9,75	5,31
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	358 225	425 280
Frais d'acquisition reportés	92 144	106 728

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	26 076	26 334
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	4 390	2 814
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	543	662
Montant versé au rachat de parts	(5 485)	(3 734)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(4 942)	(3 072)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	25 524	26 076

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	4 390	2 814
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1 408)	(476)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 221)	(2 668)
Produit de la vente de placements	5 831	3 813
Achat de placements	(18)	(34)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(573)	(496)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	50
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	6
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	14
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	5 002	3 022
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	543	662
Montant versé au rachat de parts	(5 471)	(3 745)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(4 928)	(3 083)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	74	(61)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	22	83
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	96	22
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	2	3
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
792 707	Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	17 667 242	25 496 305	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>17 667 242</b>	<b>25 496 305</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			28 113	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>25 524 418</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
810 847	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	19 796 502	24 730 834
529 741	Société Financière Manuvie	11 909 070	23 393 363
8 724	Fairfax Financial Holdings Ltd.	5 159 538	17 448 000
102 798	Shopify Inc., catégorie A	9 691 920	15 727 066
248 332	Enbridge Inc.	11 854 441	15 150 735
99 463	Banque de Montréal	11 381 546	13 880 062
170 793	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	11 917 434	13 183 512
280 361	Canadian Natural Resources Ltd.	5 858 466	12 442 421
127 770	US Foods Holding Corp.	5 894 149	12 389 905
36 220	Amazon.com Inc.	2 818 473	11 422 417
132 288	Wheaton Precious Metals Corp.	4 972 727	10 703 422
124 115	Brookfield Corp., catégorie A	7 203 603	10 254 381
198 290	Suncor Énergie Inc.	7 094 393	10 174 260
459 984	Cenovus Energy Inc.	6 881 220	10 023 051
124 998	Banque Toronto-Dominion (La)	9 988 306	9 566 097
118 663	Alimentation Couche-Tard Inc.	2 897 626	9 459 814
36 403	WSP Global Inc.	4 435 889	9 208 503
47 241	NVIDIA Corp.	3 775 839	9 119 174
49 962	Banque Royale du Canada	6 342 836	8 659 414
74 101	Mines Agnico Eagle Limitée	4 813 538	8 333 398
46 844	Advanced Micro Devices Inc.	1 778 981	8 133 504
28 715	Alphabet Inc., catégorie A	4 850 723	7 813 618
72 817	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	4 502 171	7 578 793
18 551	Apple Inc.	1 395 207	6 677 734
9 122	UnitedHealth Group Inc.	4 113 146	6 633 048

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	506 311	25 496	5,0

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	472 184	26 077	5,5

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

# Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	397 646	446 967	99 114	111 509
Parts émises contre trésorerie	7 660	12 625	1 067	534
Parts rachetées	(79 852)	(61 946)	(15 017)	(12 929)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>325 454</b>	<b>397 646</b>	<b>85 164</b>	<b>99 114</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	238
2043	141
2042	-
2041	255
2040	86
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>720</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	62,07	20 200	325 454	2,28	2,84	0,29	3,13	10,28
2023	52,42	20 843	397 646	2,02	2,85	0,29	3,14	10,32
2022	47,08	21 045	446 967	16,48	2,84	0,29	3,13	10,38
2021	52,36	26 626	508 521	2,36	2,84	0,30	3,14	10,42
2020	42,00	24 434	581 826	2,37	2,84	0,30	3,14	10,40
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	62,51	5 324	85 164	2,28	2,84	0,30	3,14	10,56
2023	52,80	5 233	99 114	2,02	2,85	0,30	3,15	10,52
2022	47,43	5 289	111 509	16,48	2,84	0,30	3,14	10,60
2021	52,75	6 672	126 505	2,36	2,84	0,30	3,14	10,58
2020	42,30	6 194	146 415	2,37	2,84	0,30	3,14	10,52

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds américain Synergy CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 941	1 604
Trésorerie	8	6
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 949	1 610
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	4	3
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	1	1
	6	5
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	1 943	1 605
*Placements au coût	808	852
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	46,16	34,81

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	194	108
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	381	232
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	575	340
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	41	34
Frais d'administration	5	4
Frais d'assurance	11	9
Taxe de vente harmonisée	6	5
	63	52
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	512	288
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	11,44	5,95
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	44 738	48 299

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds américain Synergy CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 605	1 478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	512	288
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	124	51
Montant versé au rachat de parts	(298)	(212)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(174)	(161)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 943	1 605

## Tableaux des flux de trésorerie

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	512	288
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(194)	(108)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(381)	(232)
Produit de la vente de placements	350	257
Achat de placements	(112)	(49)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	3
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	176	161
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	124	51
Montant versé au rachat de parts	(298)	(212)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(174)	(161)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	6	6
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	8	6
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds américain Synergy CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
19 759	Fonds américain Synergy CI (série I)	808 157	1 940 700	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>808 157</b>	<b>1 940 700</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			2 408	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 943 108</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
18 623	Microsoft Corp.	5 749 756	11 283 400
56 778	NVIDIA Corp.	2 687 102	10 960 150
20 173	Apple Inc.	3 203 147	7 261 599
9 741	UnitedHealth Group Inc.	6 069 366	7 083 153
20 316	Amazon.com Inc.	3 222 236	6 406 898
20 400	Alphabet Inc., catégorie A	3 019 583	5 551 029
6 380	Meta Platforms Inc., catégorie A	3 004 220	5 369 672
4 654	Eli Lilly and Co.	4 397 815	5 164 597
35 998	Merck & Co., Inc.	5 826 268	5 147 625
6 860	Thermo Fisher Scientific Inc.	5 247 837	5 129 940
12 789	Broadcom Inc.	1 751 416	4 262 042
41 021	AstraZeneca PLC, CAAE	4 460 552	3 863 429
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 319 880
5 802	CyberArk Software Ltd.	1 931 528	2 778 499
7 683	JPMorgan Chase & Co.	1 568 264	2 647 340
8 920	IQVIA Holdings Inc.	2 620 148	2 519 662
6 269	Cigna Corp.	2 495 091	2 488 401
3 068	Mastercard Inc., catégorie A	830 516	2 322 225
1 501	ServiceNow Inc.	1 090 419	2 287 328
4 724	Salesforce Inc.	1 642 529	2 270 272
4 951	Visa Inc., catégorie A	1 746 266	2 249 198
6 235	Danaher Corp.	1 814 332	2 057 342
15 598	Boston Scientific Corp.	1 311 112	2 002 675
2 587	Intuitive Surgical Inc.	1 396 668	1 941 004
30 519	Bank of America Corp.	1 670 101	1 928 066

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds américain Synergy CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy CI	126 575	1 941	1,5

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy CI	105 664	1 604	1,5

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

# Fonds américain Synergy CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	46 102	51 239
Parts émises contre trésorerie	2 975	1 571
Parts rachetées	(6 979)	(6 708)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>42 098</b>	<b>46 102</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	63
2043	52
2042	27
2041	59
2040	-
2039	52
2038	21
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>274</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds américain Synergy CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	46,16	1 943	42 098	6,12	3,05	0,34	3,39	11,11
2023	34,81	1 605	46 102	3,21	3,06	0,33	3,39	10,91
2022	28,85	1 478	51 239	0,86	3,05	0,33	3,38	10,69
2021	34,50	1 881	54 531	13,15	3,05	0,34	3,39	11,27
2020	29,55	1 631	55 207	12,96	3,05	0,32	3,37	10,59

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds américain Synergy CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds canadien Synergy CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	22 962	21 735
Trésorerie	86	50
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3	27
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	23 052	21 813
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	1
Frais de gestion à payer	52	48
Frais d'administration à payer	5	5
Frais d'assurance à payer	13	12
	72	66
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	22 980	21 747
<b>*Placements au coût</b>	14 150	16 816
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	51,38	41,59
Frais d'acquisition reportés	51,42	41,61

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	298	301
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1 394	757
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 893	2 016
Autres revenus		
Intérêts	1	2
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	5 586	3 076
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	523	516
Frais d'administration	55	54
Frais d'assurance	136	135
Taxe de vente harmonisée	74	73
	788	778
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	4 798	2 298
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	9,89	4,07
Frais d'acquisition reportés	9,93	4,05
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	400 540	468 526
Frais d'acquisition reportés	84 360	96 346

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds canadien Synergy CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	21 747	22 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	4 798	2 298
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	368	420
Montant versé au rachat de parts	(3 933)	(3 940)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(3 565)	(3 520)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	22 980	21 747

## Tableaux des flux de trésorerie

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	4 798	2 298
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1 394)	(757)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 893)	(2 016)
Produit de la vente de placements	4 413	4 291
Achat de placements	(31)	(39)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(298)	(301)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	4	48
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	5
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	1	12
	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	3 600	3 540
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	368	420
Montant versé au rachat de parts	(3 932)	(3 943)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(3 564)	(3 523)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	36	17
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	50	33
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	86	50
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	2
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds canadien Synergy CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
764 312	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	14 149 981	22 962 237	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>14 149 981</b>	<b>22 962 237</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			18 067	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>22 980 304</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		34 041 356
125 998	Banque Royale du Canada	12 690 783	21 837 973
83 900	NVIDIA Corp.	2 242 134	16 195 650
99 300	Shopify Inc., catégorie A	7 822 671	15 191 907
145 006	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	10 587 224	15 092 224
23 840	Microsoft Corp.	4 370 535	14 444 302
38 670	Apple Inc.	5 357 505	13 919 894
177 550	Banque Toronto-Dominion (La)	14 162 817	13 587 902
47 383	Waste Connections Inc.	4 990 325	11 684 648
185 949	Enbridge Inc.	8 725 892	11 344 748
231 088	Canadian Natural Resources Ltd.	8 875 971	10 255 685
30 900	Amazon.com Inc.	4 542 461	9 744 691
68 000	Banque de Montréal	8 787 879	9 489 400
2 075	Constellation Software Inc.	3 418 027	9 223 188
168 625	Suncor Énergie Inc.	7 445 880	8 652 149
90 600	Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 146 092	8 238 258
281 157	Element Fleet Management Corp.	3 096 963	8 170 422
101 800	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	7 711 813	7 857 942
233 761	AltaGas Ltd.	4 752 994	7 826 318
6 785	Eli Lilly and Co.	2 183 428	7 529 391
66 327	Mines Agnico Eagle Limitée	4 338 923	7 459 134
26 050	Alphabet Inc., catégorie A	4 218 336	7 088 447
30 500	Thomson Reuters Corp.	2 887 300	7 040 010
98 900	Corporation TC Énergie	5 368 384	6 625 311
25 193	WSP Global Inc.	3 849 115	6 372 821

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds canadien Synergy CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société canadienne Synergy CI	631 687	22 962	3,6

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société canadienne Synergy CI	619 180	21 735	3,5

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

# Fonds canadien Synergy CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	432 202	510 018	90 640	101 560
Parts émises contre trésorerie	6 922	8 742	453	1 745
Parts rachetées	(68 333)	(86 558)	(14 668)	(12 665)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>370 791</b>	<b>432 202</b>	<b>76 425</b>	<b>90 640</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	488
2043	361
2042	-
2041	256
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>1 105</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds canadien Synergy CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	51,38	19 051	370 791	1,45	3,14	0,33	3,47	10,53
2023	41,59	17 976	432 202	1,52	3,15	0,33	3,48	10,59
2022	37,56	19 154	510 018	10,00	3,14	0,33	3,47	10,60
2021	42,75	24 392	570 634	2,93	3,14	0,33	3,47	10,61
2020	36,19	23 593	651 826	4,90	3,14	0,33	3,47	10,61
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	51,42	3 929	76 425	1,45	3,14	0,30	3,44	9,71
2023	41,61	3 771	90 640	1,52	3,15	0,31	3,46	9,77
2022	37,56	3 815	101 560	10,00	3,14	0,30	3,44	9,65
2021	42,74	4 774	111 708	2,93	3,14	0,31	3,45	9,79
2020	36,18	4 754	131 423	4,90	3,14	0,31	3,45	9,96

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds canadien Synergy CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD)

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	4 368	4 109
Trésorerie	24	-
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	4	16
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 397	4 125
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3	4
Frais de gestion à payer	9	8
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	3	2
	16	15
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	4 381	4 110
<b>*Placements au coût</b>	2 841	3 420
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	28,37	22,82
Frais d'acquisition reportés	28,50	22,92

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	205	60
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	838	240
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1 043	300
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	84	83
Frais d'administration	10	10
Frais d'assurance	25	25
Taxe de vente harmonisée	12	12
	131	130
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	912	170
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	5,49	0,88
Frais d'acquisition reportés	5,52	0,92
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	118 443	137 095
Frais d'acquisition reportés	47 531	53 975

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD)

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	4 110	4 375
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	912	170
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	62	47
Montant versé au rachat de parts	(703)	(482)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(641)	(435)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	4 381	4 110

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	912	170
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(205)	(60)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(838)	(240)
Produit de la vente de placements	822	546
Achat de placements	(26)	(14)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	8
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	666	413
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	62	47
Montant versé au rachat de parts	(704)	(478)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(642)	(431)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24	(18)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	18
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	24	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD)

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
74 051	Catégorie de société d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (actions I)	2 841 078	4 368 217	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>2 841 078</b>	<b>4 368 217</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			12 366	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 380 583</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
129 677	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	6 932 184	10 707 057
76 378	Construction Partners Inc., catégorie A	3 205 776	9 711 984
122 870	Viper Energy Inc.	5 199 516	8 666 718
458 947	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc.	6 621 538	7 738 438
40 640	Live Nation Entertainment Inc.	4 288 494	7 565 127
106 637	GFL Environmental Inc.	4 247 732	6 827 330
37 743	Lamar Advertising Co., catégorie A	4 573 140	6 604 842
63 969	Axos Financial Inc.	3 358 600	6 422 864
25 962	Onto Innovation Inc.	2 572 621	6 219 971
24 982	Guidewire Software Inc.	3 560 794	6 053 771
9 952	CACI International Inc., catégorie A	4 245 767	5 780 281
304 729	Burford Capital Ltd.	6 058 427	5 584 917
28 499	Colliers International Group Inc.	3 123 649	5 570 132
70 228	On Holding AG, catégorie A	2 845 671	5 528 990
37 722	Knife River Corp.	3 891 386	5 511 275
117 745	Brookfield Infrastructure Partners LP	5 168 726	5 380 539
36 036	Autoliv Inc.	4 422 266	4 858 317
9 860	Morningstar Inc.	3 218 839	4 772 986
34 770	Coherent Corp.	1 950 630	4 734 618
71 236	Bank OZK	3 549 326	4 559 791
29 375	Ryman Hospitality Properties Inc.	2 676 776	4 405 766
80 108	Atlanta Braves Holdings Inc., catégorie C	4 465 266	4 405 687
196 926	Hayward Holdings Inc.	3 674 190	4 328 160
6 993	Comfort Systems USA Inc.	599 690	4 262 688
30 054	Liberty Media Corp. - Liberty Formula One, série C	1 826 472	4 003 016

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI	230 702	4 368	1,9

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	243 925	4 109	1,7

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

# Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	129 258	143 806	50 647	56 163
Parts émises contre trésorerie	1 790	2 012	432	161
Parts rachetées	(20 688)	(16 560)	(7 231)	(5 677)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>110 360</b>	<b>129 258</b>	<b>43 848</b>	<b>50 647</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	131
2043	130
2042	-
2041	120
2040	59
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>440</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD)

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	28,37	3 131	110 360	0,62	2,85	0,30	3,15	10,41
2023	22,82	2 949	129 258	0,34	2,86	0,30	3,16	10,40
2022	21,86	3 143	143 806	9,89	2,85	0,30	3,15	10,42
2021	26,34	4 255	161 536	2,02	2,85	0,30	3,15	10,46
2020	20,64	3 804	184 368	1,12	2,85	0,30	3,15	10,38
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	28,50	1 250	43 848	0,62	2,85	0,28	3,13	9,77
2023	22,92	1 161	50 647	0,34	2,86	0,28	3,14	9,75
2022	21,94	1 232	56 163	9,89	2,85	0,27	3,12	9,64
2021	26,45	1 722	65 090	2,02	2,85	0,28	3,13	9,67
2020	20,72	1 573	75 917	1,12	2,85	0,28	3,13	9,69

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD)

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	8 337	7 570
Trésorerie	27	40
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	4
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	8 365	7 614
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	19	17
Frais d'administration à payer	2	2
Frais d'assurance à payer	5	4
	26	23
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	8 339	7 591
<b>*Placements au coût</b>	6 568	7 045
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	23,46	17,79
Frais d'acquisition reportés	23,51	17,82

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	878	466
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	404	33
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 244	1 259
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	2 527	1 759
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	188	170
Frais d'administration	20	19
Frais d'assurance	49	44
Taxe de vente harmonisée	26	23
	283	256
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	2 244	1 503
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	5,79	3,31
Frais d'acquisition reportés	5,78	3,31
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	337 544	397 013
Frais d'acquisition reportés	50 080	56 752

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	7 591	7 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 244	1 503
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	283	141
Montant versé au rachat de parts	(1 779)	(1 061)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 496)	(920)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	8 339	7 591

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 244	1 503
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(404)	(33)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 244)	(1 259)
Produit de la vente de placements	1 819	1 212
Achat de placements	(56)	(25)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(878)	(466)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	2	17
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	1	4
	(1)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 483	955
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	283	141
Montant versé au rachat de parts	(1 779)	(1 068)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 496)	(927)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13)	28
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	40	12
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	27	40
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
106 134	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	6 568 312	8 337 292	100,0
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>6 568 312</b>	<b>8 337 292</b>	<b>100,0</b>
Autres actifs (passifs) nets			2 096	0,0
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>8 339 388</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
122 500	Microsoft Corp.	44 528 237	74 220 934
373 461	NVIDIA Corp.	21 346 706	72 091 104
132 694	Apple Inc.	30 081 299	47 765 359
64 072	UnitedHealth Group Inc.	43 377 987	46 589 856
167 216	Alphabet Inc., catégorie C	19 807 681	45 775 042
133 630	Amazon.com Inc.	25 268 187	42 141 845
41 966	Meta Platforms Inc., catégorie A	12 584 623	35 320 321
30 654	Eli Lilly and Co.	30 678 224	34 017 093
236 781	Merck & Co., Inc.	34 738 686	33 859 097
45 125	Thermo Fisher Scientific Inc.	31 965 463	33 744 683
84 125	Broadcom Inc.	11 289 064	28 035 364
269 823	AstraZeneca PLC, CAAE	29 169 180	25 412 395
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		20 713 446
38 164	CyberArk Software Ltd.	14 698 261	18 276 223
50 541	JPMorgan Chase & Co.	15 350 205	17 414 970
58 673	IQVIA Holdings Inc.	17 238 218	16 573 556
41 237	Cigna Corp.	16 440 499	16 368 509
20 185	Mastercard Inc., catégorie A	9 210 362	15 278 391
9 875	ServiceNow Inc.	8 612 112	15 048 211
31 075	Salesforce Inc.	10 369 899	14 934 106
32 569	Visa Inc., catégorie A	6 821 746	14 795 826
41 071	Danaher Corp.	12 531 538	13 552 060
102 601	Boston Scientific Corp.	8 301 426	13 173 254
17 017	Intuitive Surgical Inc.	6 559 142	12 767 709
200 741	Bank of America Corp.	9 050 948	12 681 999

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	831 816	8 337	1,0

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	665 601	7 570	1,1

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

# Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	373 042	423 741	53 567	59 757
Parts émises contre trésorerie	11 261	8 374	1 058	129
Parts rachetées	(75 840)	(59 073)	(7 724)	(6 319)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>308 463</b>	<b>373 042</b>	<b>46 901</b>	<b>53 567</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	21
2042	-
2041	141
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>162</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	23,46	7 237	308 463	11,52	3,15	0,32	3,47	10,06
2023	17,79	6 636	373 042	6,71	3,16	0,32	3,48	10,09
2022	14,49	6 141	423 741	112,50	3,15	0,32	3,47	10,12
2021	17,36	7 922	456 365	1,61	3,15	0,32	3,47	10,06
2020	14,03	7 384	526 225	5,21	3,15	0,32	3,47	10,05
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	23,51	1 102	46 901	11,52	3,15	0,29	3,44	9,10
2023	17,82	955	53 567	6,71	3,16	0,29	3,45	9,07
2022	14,51	867	59 757	112,50	3,15	0,29	3,44	9,26
2021	17,38	1 135	65 321	1,61	3,15	0,30	3,45	9,63
2020	14,05	1 172	83 458	5,21	3,15	0,30	3,45	9,67

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur des marchés émergents CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD)

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	940	1 045
Trésorerie	4	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	13
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	944	1 058
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	7
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	3	2
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	1
	4	10
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	940	1 048
*Placements au coût	922	767
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	22,21	20,23
Frais d'acquisition reportés	22,80	20,76

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	16	3
Distribution de gains en capital provenant des placements	22	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	358	69
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(260)	(18)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	136	54
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	27	32
Frais d'administration	3	3
Frais d'assurance	6	7
Taxe de vente harmonisée	3	4
	39	46
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	97	8
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	2,07	0,14
Frais d'acquisition reportés	2,20	0,14
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	37 097	45 998
Frais d'acquisition reportés	9 002	11 555

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur des marchés émergents CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD)

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 048	1 262
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	97	8
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	19	7
Montant versé au rachat de parts	(224)	(229)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(205)	(222)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	940	1 048

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	97	8
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(358)	(69)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	260	18
Produit de la vente de placements	1 288	261
Achat de placements	(1 034)	(1)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(38)	(3)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	2
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	216	217
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	19	7
Montant versé au rachat de parts	(224)	(233)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(205)	(226)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11	(9)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(7)	2
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	4	(7)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur des marchés émergents CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD)

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
	<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>			
28 432	Fonds des marchés émergents CI (série I)	922 442	939 557	99,9
	<b>Total du portefeuille de placements</b>	<b>922 442</b>	<b>939 557</b>	<b>99,9</b>
	Autres actifs (passifs) nets		786	0,1
	<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>		<b>940 343</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
475 413	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	19 377 567	22 408 031
138 249	Tencent Holdings Ltd.	9 657 234	10 669 819
2 593	MercadoLibre Inc.	4 334 259	6 338 063
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		5 956 025
244 460	ICICI Bank Ltd.	3 099 999	5 260 493
556 822	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	5 106 769	5 142 684
98 764	Samsung Electronics Co., Ltd.	6 409 475	5 130 397
9 975 312	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	4 455 268	5 078 122
321 849	Alibaba Group Holding Ltd.	5 943 412	4 908 382
154 414	Infosys Ltd.	3 612 416	4 874 092
3 488 100	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	3 721 375	4 753 457
110 559	Anglo American PLC	4 862 436	4 703 314
330 719	Kinross Gold Corp.	3 193 438	4 406 884
136 889	HDFC Bank Ltd.	3 317 346	4 074 645
70 702	Freeport-McMoRan Inc.	4 088 389	3 870 093
176 404	Reliance Industries Ltd.	3 654 276	3 599 936
51 924	Yum China Holdings Inc.	3 191 582	3 595 320
444 617	Itau Unibanco Holding S.A., privilégiées	3 814 724	3 179 099
1 341 760	CP All PLC	3 283 864	3 153 710
418 777	China Merchants Bank Co., Ltd., catégorie H	2 615 603	3 100 286
806 516	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série « V »	3 436 588	3 051 912
67 200	Shell PLC	3 109 247	2 994 210
47 892	MediaTek Inc.	2 254 274	2 971 280
607 918	Zomato Ltd.	2 126 078	2 838 031
585 170	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., catégorie H	2 813 482	2 729 239

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds supérieur des marchés émergents CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds des marchés émergents CI	203 568	940	0,5

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'occasions Asie CI	20 786	1 045	5,0

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

# Fonds supérieur des marchés émergents CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	41 542	49 942	9 976	12 511
Parts émises contre trésorerie	688	249	196	101
Parts rachetées	(8 417)	(8 649)	(1 865)	(2 636)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>33 813</b>	<b>41 542</b>	<b>8 307</b>	<b>9 976</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	12
2043	43
2042	52
2041	65
2040	73
2039	28
2038	30
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>303</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur des marchés émergents CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD)

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	22,21	751	33 813	107,20	3,61	0,33	3,94	9,15	
2023	20,23	841	41 542	0,34	3,62	0,33	3,95	9,21	
2022	20,11	1 004	49 942	0,08	3,66	0,33	3,99	9,08	
2021	23,91	1 336	55 895	0,91	3,61	0,33	3,94	9,01	
2020	25,14	1 696	67 478	0,40	3,61	0,32	3,93	8,98	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	22,80	189	8 307	107,20	3,51	0,34	3,85	9,60	
2023	20,76	207	9 976	0,34	3,52	0,33	3,85	9,43	
2022	20,61	258	12 511	0,08	3,56	0,33	3,89	9,44	
2021	24,47	326	13 294	0,91	3,51	0,33	3,84	9,36	
2020	25,71	360	13 986	0,40	3,51	0,34	3,85	9,55	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur des marchés émergents CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD)

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	4 702	5 080
Trésorerie	14	9
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 717	5 091
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	-
Frais de gestion à payer	9	10
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	3	3
	14	14
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>4 703</b>	<b>5 077</b>
<b>*Placements au coût</b>	<b>2 850</b>	<b>3 549</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	28,55	25,54
Frais d'acquisition reportés	28,62	25,59

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	396	263
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	321	238
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	717	501
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	99	107
Frais d'administration	13	14
Frais d'assurance	29	32
Taxe de vente harmonisée	15	16
	156	169
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>561</b>	<b>332</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	3,09	1,55
Frais d'acquisition reportés	3,08	1,57
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	158 515	188 718
Frais d'acquisition reportés	22 894	25 623

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	5 077	5 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	561	332
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	105	80
Montant versé au rachat de parts	(1 040)	(880)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(935)	(800)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	4 703	5 077

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	561	332
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(396)	(263)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(321)	(238)
Produit de la vente de placements	1 111	982
Achat de placements	(15)	(40)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	10
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	3
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	939	787
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	105	80
Montant versé au rachat de parts	(1 039)	(880)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(934)	(800)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5	(13)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	9	22
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	14	9
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
172 650	Catégorie de société valeur mondiale CI (actions I)	2 849 706	4 702 299	100,0
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>2 849 706</b>	<b>4 702 299</b>	<b>100,0</b>
Autres actifs (passifs) nets			1 097	0,0
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 703 396</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
31 546	Hanover Insurance Group Inc.	5 538 504	7 013 181
78 075	Cisco Systems Inc.	4 894 493	6 643 951
15 684	Chubb Ltd.	2 852 037	6 229 174
9 806	Everest Re Group Ltd.	3 625 033	5 109 104
10 226	Willis Towers Watson PLC	2 842 183	4 604 429
34 040	Axis Capital Holdings Ltd.	2 676 261	4 336 247
19 278	Intercontinental Exchange Inc.	2 272 846	4 129 240
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 049 142
40 226	HDFC Bank Ltd., CAAE	3 172 480	3 692 568
31 791	Medtronic PLC	3 763 874	3 650 354
49 384	Las Vegas Sands Corp.	2 947 238	3 645 894
2 725	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	4 585 471	3 564 517
33 833	Danone	2 774 817	3 280 534
52 269	Genpact Ltd.	2 395 016	3 227 008
36 593	Kroger Co. (The)	2 250 678	3 216 527
93 187	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 894 944	3 143 090
44 907	CNA Financial Corp.	2 551 841	3 122 359
30 192	Trimble Inc.	2 285 568	3 066 608
18 412	Raytheon Technologies Corp.	1 980 995	3 062 684
29 598	Heineken NV	3 444 506	3 027 671
36 419	KB Financial Group Inc.	1 760 056	2 947 971
26 090	Mines Agnico Eagle Limitée	2 025 881	2 933 115
24 511	Crown Holdings Inc.	2 751 562	2 913 445
5 807	Charter Communications Inc., catégorie A	3 517 766	2 861 194
20 327	Sanofi SA	2 451 492	2 837 186

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société valeur mondiale CI	180 796	4 702	2,6

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société valeur mondiale CI	188 169	5 080	2,7

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

# Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	173 983	204 595	24 763	26 594
Parts émises contre trésorerie	3 402	2 638	402	573
Parts rachetées	(33 851)	(33 250)	(4 025)	(2 404)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>143 534</b>	<b>173 983</b>	<b>21 140</b>	<b>24 763</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	156
2043	168
2042	-
2041	191
2040	-
2039	22
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>537</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	28,55	4 098	143 534	0,29	2,86	0,30	3,16	10,66
2023	25,54	4 443	173 983	0,76	2,87	0,31	3,18	10,69
2022	23,98	4 906	204 595	5,52	2,86	0,31	3,17	10,83
2021	24,62	5 721	232 335	0,87	2,86	0,31	3,17	10,77
2020	22,09	5 899	267 056	92,37	2,86	0,30	3,16	10,65
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	28,62	605	21 140	0,29	2,86	0,28	3,14	9,87
2023	25,59	634	24 763	0,76	2,87	0,29	3,16	10,05
2022	24,03	639	26 594	5,52	2,86	0,29	3,15	10,01
2021	24,67	739	29 967	0,87	2,86	0,29	3,15	10,22
2020	22,12	779	35 233	92,37	2,86	0,29	3,15	10,25

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	695	838
Trésorerie	5	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	8
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	700	846
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	4
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	2	2
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	1
	2	7
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	698	839
<b>*Placements au coût</b>	519	706
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	11,82	10,90
Frais d'acquisition reportés	12,12	11,17

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	52	31
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	43	83
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	95	114
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	21	25
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	4	6
Taxe de vente harmonisée	3	3
	30	36
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	65	78
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	0,97	0,89
Frais d'acquisition reportés	1,00	0,89
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	51 954	68 318
Frais d'acquisition reportés	14 537	19 218

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	839	991
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	65	78
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	35	16
Montant versé au rachat de parts	(241)	(246)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(206)	(230)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	698	839

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	65	78
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(52)	(31)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(43)	(83)
Produit de la vente de placements	249	261
Achat de placements	(3)	(5)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	2
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	215	223
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	35	16
Montant versé au rachat de parts	(241)	(246)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(206)	(230)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9	(7)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(4)	3
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	5	(4)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
31 020	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	519 444	694 917	99,6
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>519 444</b>	<b>694 917</b>	<b>99,6</b>
Autres actifs (passifs) nets			2 732	0,4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>697 649</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
38 142	Chubb Ltd.	7 598 830	15 148 760
23 525	Everest Re Group Ltd.	8 796 407	12 256 951
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 172 383
70 464	Sanofi SA	8 194 325	9 835 170
101 379	HDFC Bank Ltd., CAAE	8 339 035	9 306 142
20 412	Willis Towers Watson PLC	5 747 433	9 190 847
92 393	Danone	7 756 434	8 958 660
112 603	TotalEnergies SE	7 820 226	8 948 223
2 244 016	Sands China Ltd.	7 358 572	8 680 230
276 401	Sony Group Corp.	6 435 374	8 507 078
346 615	GSK PLC	9 492 892	8 398 778
101 959	KB Financial Group Inc.	5 685 593	8 253 170
244 542	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	5 596 500	8 248 120
71 681	Medtronic PLC	7 700 391	8 230 664
79 909	Heineken NV	9 240 941	8 174 140
469 575	Suzuki Motor Corp.	6 303 210	7 678 879
8 776	Zurich Insurance Group AG	3 789 504	7 489 389
22 118	Deutsche Börse AG	5 732 912	7 324 370
55 178	Axis Capital Holdings Ltd.	4 338 999	7 028 950
43 182	Daito Trust Construction Co., Ltd.	6 524 663	6 933 266
62 017	KBC Group NV	6 582 215	6 883 190
401 831	Kubota Corp.	8 880 377	6 750 951
153 196	Bureau Veritas SA	4 928 095	6 692 635
164 111	Sompo Holdings Inc.	3 252 520	6 175 460
71 012	Akzo Nobel NV	7 282 666	6 128 437

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société valeur internationale CI	391 434	695	0,2

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société valeur internationale CI	431 991	838	0,2

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

# Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	60 050	76 157	16 496	22 016
Parts émises contre trésorerie	2 361	1 326	527	195
Parts rachetées	(16 466)	(17 433)	(4 259)	(5 715)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>45 945</b>	<b>60 050</b>	<b>12 764</b>	<b>16 496</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	30
2043	36
2042	25
2041	41
2040	28
2039	10
2038	22
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>192</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	11,82	543	45 945	0,43	3,56	0,36	3,92	10,08
2023	10,90	655	60 050	0,62	3,57	0,36	3,93	10,22
2022	10,04	765	76 157	2,78	3,56	0,37	3,93	10,36
2021	10,55	853	80 826	2,32	3,56	0,36	3,92	10,08
2020	10,30	999	97 062	3,16	3,56	0,36	3,92	10,16
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	12,12	155	12 764	0,43	3,46	0,37	3,83	10,68
2023	11,17	184	16 496	0,62	3,47	0,38	3,85	11,04
2022	10,28	226	22 016	2,78	3,46	0,37	3,83	10,83
2021	10,79	255	23 663	2,32	3,46	0,38	3,84	11,01
2020	10,52	267	25 323	3,16	3,46	0,38	3,84	10,95

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	5 426	5 319
Trésorerie	27	32
Rabais sur frais à recevoir	-	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	5 453	5 353
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	13	12
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	3	3
	17	16
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	5 436	5 337
*Placements au coût	4 212	5 067
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	43,98	37,14
Frais d'acquisition reportés	44,16	37,29

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	10	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	53	149
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	162	(34)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	886	444
Autres revenus		
Intérêts	-	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1 111	560
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	125	126
Frais d'administration	13	13
Frais d'assurance	33	33
Taxe de vente harmonisée	16	16
	187	188
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	924	372
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	6,95	2,36
Frais d'acquisition reportés	7,00	2,45
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	104 988	123 049
Frais d'acquisition reportés	27 793	33 239

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	5 337	5 738
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	924	372
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	70	38
Montant versé au rachat de parts	(895)	(811)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(825)	(773)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	5 436	5 337

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	924	372
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(162)	34
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(886)	(444)
Produit de la vente de placements	1 048	987
Achat de placements	(43)	(8)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(63)	(149)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	12
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	3
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	819	807
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	71	38
Montant versé au rachat de parts	(895)	(811)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(824)	(773)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5)	34
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	32	(2)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	27	32
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
104 968	Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI (série I)	4 212 232	5 425 681	99,8
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>4 212 232</b>	<b>5 425 681</b>	<b>99,8</b>
Autres actifs (passifs) nets			10 470	0,2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>5 436 151</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
333 657	KKR & Co., Inc.	14 788 214	70 939 892
279 797	Live Nation Entertainment Inc.	18 539 118	52 084 149
1 744 676	Information Services Corp.	32 997 887	45 693 064
423 501	Cargojet Inc.	25 961 364	45 683 053
179 192	Waste Connections Inc.	13 785 288	44 188 747
936 773	Brookfield Infrastructure Partners LP	29 165 502	42 791 791
1 239 452	Brookfield Business Partners LP	32 174 075	42 017 423
212 753	TFI International Inc.	9 752 769	41 325 143
252 382	CGI inc.	19 534 163	39 694 641
988 734	Trisura Group Ltd.	10 231 440	38 540 851
323 265	Stantec Inc.	10 739 208	36 457 827
1 449 903	Softchoice Corp.	31 759 932	35 145 649
613 059	Atlanta Braves Holdings Inc., catégorie C	35 065 145	33 716 306
165 608	Colliers International Group Inc.	20 084 161	32 373 052
17 066	TransDigm Group Inc.	12 879 173	31 088 307
118 504	AMETEK Inc.	19 265 549	30 706 133
4 142 941	kneat.com, Inc.	12 756 757	24 277 634
292 741	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	13 510 179	24 203 826
657 370	Jamieson Wellness Inc.	17 499 093	24 132 053
451 366	Pembina Pipeline Corp.	18 367 164	23 972 048
2 261 256	Gamehost Inc.	25 443 909	22 951 748
127 604	Lamar Advertising Co., catégorie A	15 956 315	22 330 083
125 716	Kinaxis Inc.	18 746 865	21 766 468
573 882	Brookfield Business Corp., catégorie A	15 777 107	20 148 997
41 581	Willis Towers Watson PLC	8 672 946	18 722 545

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI	1 183 222	5 426	0,5

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI	1 135 168	5 319	0,5

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

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	112 960	130 404	30 613	35 573
Parts émises contre trésorerie	1 262	1 005	365	93
Parts rachetées	(16 127)	(18 449)	(5 566)	(5 053)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>98 095</b>	<b>112 960</b>	<b>25 412</b>	<b>30 613</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	177
2043	188
2042	-
2041	-
2040	94
2039	63
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>522</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	43,98	4 314	98 095	0,56	3,14	0,30	3,44	9,49
2023	37,14	4 195	112 960	2,87	3,15	0,30	3,45	9,53
2022	34,54	4 504	130 404	121,02	3,14	0,30	3,44	9,71
2021	39,12	5 731	146 505	8,04	3,14	0,31	3,45	9,83
2020	33,07	5 417	163 812	3,02	3,14	0,31	3,45	10,02
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	44,16	1 122	25 412	0,56	3,14	0,31	3,45	9,85
2023	37,29	1 142	30 613	2,87	3,15	0,31	3,46	9,73
2022	34,68	1 234	35 573	121,02	3,14	0,31	3,45	9,77
2021	39,29	1 507	38 353	8,04	3,14	0,30	3,44	9,59
2020	33,20	1 518	45 721	3,02	3,14	0,30	3,44	9,61

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD)

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	10 287	10 102
Trésorerie	82	26
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	10 370	10 129
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	24	23
Frais d'administration à payer	2	2
Frais d'assurance à payer	6	6
	32	31
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	10 338	10 098
<b>*Placements au coût</b>	7 126	8 312
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	47,15	39,98
Frais d'acquisition reportés	47,54	40,29

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	225	198
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	482	226
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 370	1 005
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	2 078	1 430
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	243	243
Frais d'administration	25	25
Frais d'assurance	62	62
Taxe de vente harmonisée	34	34
	364	364
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	1 714	1 066
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	7,26	3,91
Frais d'acquisition reportés	7,31	3,95
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	186 505	217 786
Frais d'acquisition reportés	49 296	54 246

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	10 098	10 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 714	1 066
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	205	146
Montant versé au rachat de parts	(1 679)	(1 655)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 474)	(1 509)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	10 338	10 098

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 714	1 066
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(482)	(226)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 370)	(1 005)
Produit de la vente de placements	1 912	1 860
Achat de placements	(19)	(35)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(225)	(198)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	23
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	6
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 530	1 493
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	205	146
Montant versé au rachat de parts	(1 679)	(1 658)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 474)	(1 512)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	56	(19)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	26	45
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	82	26
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
319 823	Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	7 126 465	10 286 663	99,5
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>7 126 465</b>	<b>10 286 663</b>	<b>99,5</b>
Autres actifs (passifs) nets			51 048	0,5
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>10 337 711</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
810 847	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	19 796 502	24 730 834
529 741	Société Financière Manuvie	11 909 070	23 393 363
8 724	Fairfax Financial Holdings Ltd.	5 159 538	17 448 000
102 798	Shopify Inc., catégorie A	9 691 920	15 727 066
248 332	Enbridge Inc.	11 854 441	15 150 735
99 463	Banque de Montréal	11 381 546	13 880 062
170 793	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	11 917 434	13 183 512
280 361	Canadian Natural Resources Ltd.	5 858 466	12 442 421
127 770	US Foods Holding Corp.	5 894 149	12 389 905
36 220	Amazon.com Inc.	2 818 473	11 422 417
132 288	Wheaton Precious Metals Corp.	4 972 727	10 703 422
124 115	Brookfield Corp., catégorie A	7 203 603	10 254 381
198 290	Suncor Énergie Inc.	7 094 393	10 174 260
459 984	Cenovus Energy Inc.	6 881 220	10 023 051
124 998	Banque Toronto-Dominion (La)	9 988 306	9 566 097
118 663	Alimentation Couche-Tard Inc.	2 897 626	9 459 814
36 403	WSP Global Inc.	4 435 889	9 208 503
47 241	NVIDIA Corp.	3 775 839	9 119 174
49 962	Banque Royale du Canada	6 342 836	8 659 414
74 101	Mines Agnico Eagle Limitée	4 813 538	8 333 398
46 844	Advanced Micro Devices Inc.	1 778 981	8 133 504
28 715	Alphabet Inc., catégorie A	4 850 723	7 813 618
72 817	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	4 502 171	7 578 793
18 551	Apple Inc.	1 395 207	6 677 734
9 122	UnitedHealth Group Inc.	4 113 146	6 633 048

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	506 311	10 287	2,0

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	472 184	10 102	2,1

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

# Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	200 412	235 405	51 755	56 430
Parts émises contre trésorerie	3 493	3 405	872	418
Parts rachetées	(31 869)	(38 398)	(5 809)	(5 093)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>172 036</b>	<b>200 412</b>	<b>46 818</b>	<b>51 755</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	139
2043	90
2042	-
2041	150
2040	33
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>412</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	47,15	8 112	172 036	2,36	3,19	0,34	3,53	10,56	
2023	39,98	8 013	200 412	2,27	3,20	0,34	3,54	10,61	
2022	36,07	8 491	235 405	14,14	3,19	0,34	3,53	10,58	
2021	40,29	10 571	262 388	2,36	3,19	0,34	3,53	10,62	
2020	32,44	9 648	297 372	1,93	3,19	0,34	3,53	10,61	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	47,54	2 226	46 818	2,36	3,19	0,30	3,49	9,39	
2023	40,29	2 085	51 755	2,27	3,20	0,31	3,51	9,55	
2022	36,33	2 050	56 430	14,14	3,19	0,31	3,50	9,71	
2021	40,58	2 520	62 099	2,36	3,19	0,32	3,51	9,99	
2020	32,67	2 194	67 169	1,93	3,19	0,33	3,52	10,19	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	7 572	6 645
Trésorerie	22	22
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2	5
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	7 597	6 672
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	3
Frais de gestion à payer	17	14
Frais d'administration à payer	2	2
Frais d'assurance à payer	4	4
	25	23
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	7 572	6 649
*Placements au coût	5 958	6 184
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	18,63	14,13
Frais d'acquisition reportés	19,01	14,40

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	797	412
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	290	39
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 153	1 135
Autres revenus		
Intérêts	-	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	2 240	1 587
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	163	149
Frais d'administration	18	17
Frais d'assurance	44	40
Taxe de vente harmonisée	24	22
	249	228
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	1 991	1 359
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	4,58	2,61
Frais d'acquisition reportés	4,70	2,70
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	364 534	438 496
Frais d'acquisition reportés	68 472	78 846

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	6 649	6 422
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 991	1 359
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	207	144
Montant versé au rachat de parts	(1 275)	(1 276)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 068)	(1 132)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	7 572	6 649

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 991	1 359
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(290)	(39)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 153)	(1 135)
Produit de la vente de placements	1 345	1 370
Achat de placements	(29)	(13)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(797)	(412)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	14
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	2
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	4
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 069	1 150
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	207	144
Montant versé au rachat de parts	(1 276)	(1 273)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 069)	(1 129)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	21
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	22	1
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	22	22
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
96 395	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	5 958 175	7 572 258	100,0
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>5 958 175</b>	<b>7 572 258</b>	<b>100,0</b>
Autres actifs (passifs) nets			183	0,0
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>7 572 441</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
122 500	Microsoft Corp.	44 528 237	74 220 934
373 461	NVIDIA Corp.	21 346 706	72 091 104
132 694	Apple Inc.	30 081 299	47 765 359
64 072	UnitedHealth Group Inc.	43 377 987	46 589 856
167 216	Alphabet Inc., catégorie C	19 807 681	45 775 042
133 630	Amazon.com Inc.	25 268 187	42 141 845
41 966	Meta Platforms Inc., catégorie A	12 584 623	35 320 321
30 654	Eli Lilly and Co.	30 678 224	34 017 093
236 781	Merck & Co., Inc.	34 738 686	33 859 097
45 125	Thermo Fisher Scientific Inc.	31 965 463	33 744 683
84 125	Broadcom Inc.	11 289 064	28 035 364
269 823	AstraZeneca PLC, CAAE	29 169 180	25 412 395
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		20 713 446
38 164	CyberArk Software Ltd.	14 698 261	18 276 223
50 541	JPMorgan Chase & Co.	15 350 205	17 414 970
58 673	IQVIA Holdings Inc.	17 238 218	16 573 556
41 237	Cigna Corp.	16 440 499	16 368 509
20 185	Mastercard Inc., catégorie A	9 210 362	15 278 391
9 875	ServiceNow Inc.	8 612 112	15 048 211
31 075	Salesforce Inc.	10 369 899	14 934 106
32 569	Visa Inc., catégorie A	6 821 746	14 795 826
41 071	Danaher Corp.	12 531 538	13 552 060
102 601	Boston Scientific Corp.	8 301 426	13 173 254
17 017	Intuitive Surgical Inc.	6 559 142	12 767 709
200 741	Bank of America Corp.	9 050 948	12 681 999

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	831 816	7 572	0,9

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	665 601	6 645	1,0

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

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	395 498	473 340	73 681	83 250
Parts émises contre trésorerie	11 000	10 068	680	734
Parts rachetées	(65 703)	(87 910)	(10 085)	(10 303)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>340 795</b>	<b>395 498</b>	<b>64 276</b>	<b>73 681</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	20
2042	-
2041	134
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>154</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	18,63	6 350	340 795	11,44	3,10	0,33	3,43	10,68	
2023	14,13	5 588	395 498	6,40	3,11	0,33	3,44	10,63	
2022	11,51	5 447	473 340	112,85	3,10	0,33	3,43	10,65	
2021	13,77	7 093	514 965	1,02	3,10	0,33	3,43	10,62	
2020	11,13	6 321	567 758	5,45	3,10	0,33	3,43	10,57	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	19,01	1 222	64 276	11,44	3,00	0,31	3,31	10,37	
2023	14,40	1 061	73 681	6,40	3,01	0,32	3,33	10,48	
2022	11,71	975	83 250	112,85	3,00	0,31	3,31	10,35	
2021	14,00	1 335	95 292	1,02	3,00	0,31	3,31	10,39	
2020	11,30	1 236	109 367	5,45	3,00	0,31	3,31	10,35	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur des marchés émergents II CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD)

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	222	281
Trésorerie	1	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	223	282
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	222	281
<b>*Placements au coût</b>	218	206
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	10,15	9,24
Frais d'acquisition reportés	10,29	9,37

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	4	1
Distribution de gains en capital provenant des placements	5	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	98	12
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(71)	1
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	36	14
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	7	8
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	1	2
Taxe de vente harmonisée	1	1
	10	12
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	26	2
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	0,98	0,07
Frais d'acquisition reportés	1,00	0,10
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	21 060	25 030
Frais d'acquisition reportés	5 282	6 425

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur des marchés émergents II CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD)

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	281	316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	26	2
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	12	3
Montant versé au rachat de parts	(97)	(40)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(85)	(37)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	222	281

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	26	2
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(98)	(12)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	71	(1)
Produit de la vente de placements	380	48
Achat de placements	(285)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9)	(1)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	85	37
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	12	3
Montant versé au rachat de parts	(97)	(40)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(85)	(37)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	1
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	1	1
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur des marchés émergents II CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD)

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
	<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>			
6 705	Fonds des marchés émergents CI (série I)	217 512	221 580	99,7
	<b>Total du portefeuille de placements</b>	<b>217 512</b>	<b>221 580</b>	<b>99,7</b>
	Autres actifs (passifs) nets		582	0,3
	<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>		<b>222 162</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
475 413	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	19 377 567	22 408 031
138 249	Tencent Holdings Ltd.	9 657 234	10 669 819
2 593	MercadoLibre Inc.	4 334 259	6 338 063
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		5 956 025
244 460	ICICI Bank Ltd.	3 099 999	5 260 493
556 822	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	5 106 769	5 142 684
98 764	Samsung Electronics Co., Ltd.	6 409 475	5 130 397
9 975 312	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	4 455 268	5 078 122
321 849	Alibaba Group Holding Ltd.	5 943 412	4 908 382
154 414	Infosys Ltd.	3 612 416	4 874 092
3 488 100	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	3 721 375	4 753 457
110 559	Anglo American PLC	4 862 436	4 703 314
330 719	Kinross Gold Corp.	3 193 438	4 406 884
136 889	HDFC Bank Ltd.	3 317 346	4 074 645
70 702	Freeport-McMoRan Inc.	4 088 389	3 870 093
176 404	Reliance Industries Ltd.	3 654 276	3 599 936
51 924	Yum China Holdings Inc.	3 191 582	3 595 320
444 617	Itau Unibanco Holding S.A., privilégiées	3 814 724	3 179 099
1 341 760	CP All PLC	3 283 864	3 153 710
418 777	China Merchants Bank Co., Ltd., catégorie H	2 615 603	3 100 286
806 516	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série « V »	3 436 588	3 051 912
67 200	Shell PLC	3 109 247	2 994 210
47 892	MediaTek Inc.	2 254 274	2 971 280
607 918	Zomato Ltd.	2 126 078	2 838 031
585 170	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., catégorie H	2 813 482	2 729 239

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds supérieur des marchés émergents II CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds des marchés émergents CI	203 568	222	0,1

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'occasions Asie CI	20 786	281	1,4

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

# Fonds supérieur des marchés émergents II CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	24 484	26 161	5 867	8 069
Parts émises contre trésorerie	21	252	1 096	115
Parts rachetées	(7 345)	(1 929)	(2 299)	(2 317)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>17 160</b>	<b>24 484</b>	<b>4 664</b>	<b>5 867</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	4
2043	11
2042	8
2041	15
2040	11
2039	8
2038	2
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>59</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur des marchés émergents II CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD)

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	10,15	174	17 160	113,35	3,61	0,30	3,91	8,39
2023	9,24	226	24 484	0,26	3,62	0,30	3,92	8,24
2022	9,19	241	26 161	0,12	3,66	0,30	3,96	8,29
2021	10,92	305	27 924	0,58	3,61	0,29	3,90	8,10
2020	11,48	342	29 783	0,39	3,61	0,31	3,92	8,58
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	10,29	48	4 664	113,35	3,51	0,40	3,91	11,46
2023	9,37	55	5 867	0,26	3,52	0,40	3,92	11,40
2022	9,31	75	8 069	0,12	3,56	0,40	3,96	11,40
2021	11,08	113	10 176	0,58	3,51	0,39	3,90	11,01
2020	11,64	136	11 720	0,39	3,51	0,37	3,88	10,41

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur des marchés émergents II CI Clarica FD (auparavant Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD)

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation II CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD)

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 397	1 303
Trésorerie	8	6
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 405	1 309
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	3	2
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	1
	4	3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	1 401	1 306
*Placements au coût	1 082	1 241
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	47,20	39,69
Frais d'acquisition reportés	48,24	40,54

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	2	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	13	37
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	25	(5)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	234	111
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	274	143
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	25	25
Frais d'administration	3	3
Frais d'assurance	8	8
Taxe de vente harmonisée	4	4
	40	40
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	234	103
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	7,59	2,83
Frais d'acquisition reportés	7,67	3,03
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	24 427	28 760
Frais d'acquisition reportés	6 337	7 132

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation II CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD)

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 306	1 459
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	234	103
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	47	13
Montant versé au rachat de parts	(186)	(269)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(139)	(256)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 401	1 306

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	234	103
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(25)	5
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(234)	(111)
Produit de la vente de placements	186	304
Achat de placements	(6)	(7)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(15)	(37)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	2
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	141	260
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	47	13
Montant versé au rachat de parts	(186)	(269)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(139)	(256)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	4
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	6	2
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	8	6
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation II CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD)

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
27 025	Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI (série I)	1 082 427	1 396 909	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 082 427</b>	<b>1 396 909</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			4 468	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 401 377</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
333 657	KKR & Co., Inc.	14 788 214	70 939 892
279 797	Live Nation Entertainment Inc.	18 539 118	52 084 149
1 744 676	Information Services Corp.	32 997 887	45 693 064
423 501	Cargojet Inc.	25 961 364	45 683 053
179 192	Waste Connections Inc.	13 785 288	44 188 747
936 773	Brookfield Infrastructure Partners LP	29 165 502	42 791 791
1 239 452	Brookfield Business Partners LP	32 174 075	42 017 423
212 753	TFI International Inc.	9 752 769	41 325 143
252 382	CGI inc.	19 534 163	39 694 641
988 734	Trisura Group Ltd.	10 231 440	38 540 851
323 265	Stantec Inc.	10 739 208	36 457 827
1 449 903	Softchoice Corp.	31 759 932	35 145 649
613 059	Atlanta Braves Holdings Inc., catégorie C	35 065 145	33 716 306
165 608	Colliers International Group Inc.	20 084 161	32 373 052
17 066	TransDigm Group Inc.	12 879 173	31 088 307
118 504	AMETEK Inc.	19 265 549	30 706 133
4 142 941	kneat.com, Inc.	12 756 757	24 277 634
292 741	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	13 510 179	24 203 826
657 370	Jamieson Wellness Inc.	17 499 093	24 132 053
451 366	Pembina Pipeline Corp.	18 367 164	23 972 048
2 261 256	Gamehost Inc.	25 443 909	22 951 748
127 604	Lamar Advertising Co., catégorie A	15 956 315	22 330 083
125 716	Kinaxis Inc.	18 746 865	21 766 468
573 882	Brookfield Business Corp., catégorie A	15 777 107	20 148 997
41 581	Willis Towers Watson PLC	8 672 946	18 722 545

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation II CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI	1 183 222	1 397	0,1

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI	1 135 168	1 303	0,1

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

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation II CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD)

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	25 913	31 940	6 850	7 617
Parts émises contre trésorerie	986	158	-	184
Parts rachetées	(3 346)	(6 185)	(843)	(951)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>23 553</b>	<b>25 913</b>	<b>6 007</b>	<b>6 850</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	38
2043	40
2042	-
2041	-
2040	13
2039	8
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>99</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation II CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD)

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	47,20	1 111	23 553	0,18	2,69	0,31	3,00	11,36
2023	39,69	1 028	25 913	3,29	2,70	0,30	3,00	11,29
2022	36,75	1 174	31 940	133,69	2,69	0,30	2,99	11,26
2021	41,44	1 432	34 562	8,43	2,69	0,30	2,99	11,18
2020	34,89	1 345	38 532	2,62	2,69	0,31	3,00	11,67
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	48,24	290	6 007	0,18	2,59	0,33	2,92	12,74
2023	40,54	278	6 850	3,29	2,60	0,32	2,92	12,45
2022	37,50	285	7 617	133,69	2,59	0,32	2,91	12,29
2021	42,27	591	13 972	8,43	2,59	0,31	2,90	12,01
2020	35,55	566	15 929	2,62	2,59	0,30	2,89	11,65

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation II CI Clarica FD (auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD)

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	3 240	2 893
Trésorerie	27	10
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2	5
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	3 269	2 908
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	1
Frais de gestion à payer	9	7
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	2	2
	13	11
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>3 256</b>	<b>2 897</b>
*Placements au coût	2 549	2 692
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	11,11	8,47
Frais d'acquisition reportés	11,41	8,69

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	343	178
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	142	12
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	490	482
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	975	672
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	84	75
Frais d'administration	8	7
Frais d'assurance	19	17
Taxe de vente harmonisée	12	10
	123	109
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>852</b>	<b>563</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	2,71	1,54
Frais d'acquisition reportés	2,76	1,59
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	209 263	245 627
Frais d'acquisition reportés	103 456	115 485

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	2 897	2 686
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	852	563
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	114	36
Montant versé au rachat de parts	(607)	(388)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(493)	(352)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	3 256	2 897

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	852	563
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(142)	(12)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(490)	(482)
Produit de la vente de placements	638	451
Achat de placements	(7)	(2)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(343)	(178)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	7
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	510	350
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	114	36
Montant versé au rachat de parts	(607)	(387)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(493)	(351)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	10	11
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	27	10
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
41 247	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	2 548 829	3 240 116	99,5
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>2 548 829</b>	<b>3 240 116</b>	<b>99,5</b>
Autres actifs (passifs) nets			16 141	0,5
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>3 256 257</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
122 500	Microsoft Corp.	44 528 237	74 220 934
373 461	NVIDIA Corp.	21 346 706	72 091 104
132 694	Apple Inc.	30 081 299	47 765 359
64 072	UnitedHealth Group Inc.	43 377 987	46 589 856
167 216	Alphabet Inc., catégorie C	19 807 681	45 775 042
133 630	Amazon.com Inc.	25 268 187	42 141 845
41 966	Meta Platforms Inc., catégorie A	12 584 623	35 320 321
30 654	Eli Lilly and Co.	30 678 224	34 017 093
236 781	Merck & Co., Inc.	34 738 686	33 859 097
45 125	Thermo Fisher Scientific Inc.	31 965 463	33 744 683
84 125	Broadcom Inc.	11 289 064	28 035 364
269 823	AstraZeneca PLC, CAAE	29 169 180	25 412 395
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		20 713 446
38 164	CyberArk Software Ltd.	14 698 261	18 276 223
50 541	JPMorgan Chase & Co.	15 350 205	17 414 970
58 673	IQVIA Holdings Inc.	17 238 218	16 573 556
41 237	Cigna Corp.	16 440 499	16 368 509
20 185	Mastercard Inc., catégorie A	9 210 362	15 278 391
9 875	ServiceNow Inc.	8 612 112	15 048 211
31 075	Salesforce Inc.	10 369 899	14 934 106
32 569	Visa Inc., catégorie A	6 821 746	14 795 826
41 071	Danaher Corp.	12 531 538	13 552 060
102 601	Boston Scientific Corp.	8 301 426	13 173 254
17 017	Intuitive Surgical Inc.	6 559 142	12 767 709
200 741	Bank of America Corp.	9 050 948	12 681 999

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	831 816	3 240	0,4

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	665 601	2 893	0,4

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

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	230 606	264 126	108 756	120 471
Parts émises contre trésorerie	4 122	3 531	6 325	1 024
Parts rachetées	(42 086)	(37 051)	(17 334)	(12 739)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>192 642</b>	<b>230 606</b>	<b>97 747</b>	<b>108 756</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	20
2042	-
2041	114
2040	22
2039	5
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>161</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	11,11	2 141	192 642	11,19	3,55	0,38	3,93	10,64	
2023	8,47	1 953	230 606	6,44	3,56	0,38	3,94	10,61	
2022	6,93	1 831	264 126	113,81	3,55	0,38	3,93	10,68	
2021	8,34	2 420	290 160	1,25	3,55	0,38	3,93	10,65	
2020	6,77	2 196	324 146	5,48	3,55	0,38	3,93	10,61	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	11,41	1 115	97 747	11,19	3,45	0,35	3,80	10,29	
2023	8,69	944	108 756	6,44	3,46	0,36	3,82	10,34	
2022	7,10	855	120 471	113,81	3,45	0,36	3,81	10,38	
2021	8,54	1 193	139 687	1,25	3,45	0,35	3,80	10,26	
2020	6,92	1 091	157 578	5,48	3,45	0,35	3,80	10,28	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds équilibré canadien CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	9 138	9 966
Trésorerie	64	69
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	9 203	10 036
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	20	21
Frais d'administration à payer	2	2
Frais d'assurance à payer	5	6
	27	29
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	9 176	10 007
<b>*Placements au coût</b>	7 804	9 177
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	34,37	30,90
Frais d'acquisition reportés	34,41	30,94

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	249	297
Distribution de gains en capital provenant des placements	229	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	330	97
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	545	790
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1 354	1 185
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	216	232
Frais d'administration	23	24
Frais d'assurance	58	62
Taxe de vente harmonisée	32	35
	329	353
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	1 025	832
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	3,48	2,38
Frais d'acquisition reportés	3,46	2,40
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	254 992	302 664
Frais d'acquisition reportés	40 002	46 076

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds équilibré canadien CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	10 007	10 900
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 025	832
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	357	216
Montant versé au rachat de parts	(2 213)	(1 941)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 856)	(1 725)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	9 176	10 007

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 025	832
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(330)	(97)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(545)	(790)
Produit de la vente de placements	2 383	2 160
Achat de placements	(201)	(87)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(478)	(297)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	21
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	2
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	6
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 851	1 750
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	357	216
Montant versé au rachat de parts	(2 213)	(1 948)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 856)	(1 732)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5)	18
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	69	51
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	64	69
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds équilibré canadien CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
785 881	Fonds équilibré canadien CI (série I)	7 804 452	9 138 070	99,6
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>7 804 452</b>	<b>9 138 070</b>	<b>99,6</b>
Autres actifs (passifs) nets			37 441	0,4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>9 175 511</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 249 038	CI Private Markets Growth Fund (série I)	62 953 887	71 384 056
1 382 879	Société Financière Manuvie	31 128 532	61 067 937
1 621 157	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	39 391 864	49 445 289
22 663	Fairfax Financial Holdings Ltd.	13 018 451	45 326 000
269 583	Shopify Inc., catégorie A	25 576 863	41 243 503
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		40 984 002
648 096	Enbridge Inc.	31 176 386	39 540 337
2 550 670	CI Private Markets Income Fund (série I)	35 692 639	38 731 750
444 169	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	33 119 254	34 285 405
700 405	Canadian Natural Resources Ltd.	16 412 727	31 083 974
27 615 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	29 378 662	29 138 457
91 415	Amazon.com Inc.	11 527 181	28 828 831
368 579	Banque Toronto-Dominion (La)	28 925 209	28 207 351
347 018	Wheaton Precious Metals Corp.	15 360 433	28 077 226
520 792	Suncor Énergie Inc.	18 677 315	26 721 838
322 924	Brookfield Corp., catégorie A	19 121 862	26 679 981
273 438	US Foods Holding Corp.	12 417 226	26 515 386
1 210 368	Cenovus Energy Inc.	19 442 196	26 373 919
306 678	Alimentation Couche-Tard Inc.	11 598 012	24 448 370
25 445 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	23 482 177	24 286 828
95 583	WSP Global Inc.	12 216 139	24 178 676
122 836	NVIDIA Corp.	21 319 179	23 711 667
37 011	Microsoft Corp.	9 883 142	22 424 416
159 780	Banque de Montréal	19 103 628	22 297 299
193 160	Mines Agnico Eagle Limitée	13 491 825	21 722 774

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds équilibré canadien CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 293 092	9 138	0,4

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 365 492	9 966	0,4

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

# Fonds équilibré canadien CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	280 190	333 648	43 587	48 861
Parts émises contre trésorerie	10 888	6 437	147	891
Parts rachetées	(60 760)	(59 895)	(7 163)	(6 165)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>230 318</b>	<b>280 190</b>	<b>36 571</b>	<b>43 587</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds équilibré canadien CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	34,37	7 917	230 318	7,09	3,10	0,33	3,43	10,66	
2023	30,90	8 658	280 190	3,59	3,10	0,33	3,43	10,79	
2022	28,49	9 506	333 648	2,87	3,09	0,34	3,43	10,90	
2021	31,92	12 360	387 252	11,19	3,09	0,34	3,43	11,05	
2020	28,04	12 126	432 420	3,48	3,09	0,34	3,43	10,98	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	34,41	1 259	36 571	7,09	3,10	0,38	3,48	12,20	
2023	30,94	1 349	43 587	3,59	3,10	0,38	3,48	12,18	
2022	28,54	1 394	48 861	2,87	3,09	0,37	3,46	11,88	
2021	31,98	1 781	55 673	11,19	3,09	0,37	3,46	11,91	
2020	28,12	1 860	66 145	3,48	3,09	0,36	3,45	11,69	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds équilibré canadien CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	28 051	28 633
Trésorerie	173	140
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	10	13
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	28 235	28 787
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	1
Montant à payer pour le rachat de parts	10	-
Frais de gestion à payer	63	63
Frais d'administration à payer	7	7
Frais d'assurance à payer	16	16
	96	87
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	28 139	28 700
<b>*Placements au coût</b>	23 971	27 790
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	32,40	28,64
Frais d'acquisition reportés	32,45	28,68

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	1 061	1 008
Distribution de gains en capital provenant des placements	993	1 221
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	443	2
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 017	1 436
Autres revenus		
Intérêts	1	4
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	4 515	3 671
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	655	678
Frais d'administration	74	77
Frais d'assurance	171	177
Taxe de vente harmonisée	95	98
	995	1 030
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	3 520	2 641
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	3,77	2,44
Frais d'acquisition reportés	3,79	2,47
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	823 735	960 712
Frais d'acquisition reportés	108 950	119 205

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	28 700	30 308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3 520	2 641
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	834	568
Montant versé au rachat de parts	(4 915)	(4 817)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(4 081)	(4 249)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	28 139	28 700

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3 520	2 641
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(443)	(2)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 017)	(1 436)
Produit de la vente de placements	5 265	5 504
Achat de placements	(167)	(205)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(2 054)	(2 229)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	63
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	7
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	16
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	4 104	4 358
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	834	568
Montant versé au rachat de parts	(4 905)	(4 834)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(4 071)	(4 266)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	33	92
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	140	48
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	173	140
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	3
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
2 822 720	Fonds de croissance et de revenu canadien CI (série I)	23 970 860	28 050 785	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>23 970 860</b>	<b>28 050 785</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			87 858	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>28 138 643</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
7 216 048	CI Private Markets Growth Fund (série I)	105 358 603	121 229 991
2 144 011	Société Financière Manuvie	45 161 771	94 679 526
35 013	Fairfax Financial Holdings Ltd.	19 191 686	70 026 000
2 256 081	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	55 462 849	68 810 471
418 984	Shopify Inc., catégorie A	41 287 408	64 100 362
1 010 585	Enbridge Inc.	47 076 845	61 655 791
690 568	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	47 828 071	53 304 944
163 543	Amazon.com Inc.	14 720 266	51 575 273
1 079 667	Canadian Natural Resources Ltd.	21 024 680	47 915 621
537 827	Wheaton Precious Metals Corp.	20 907 845	43 515 583
568 260	Banque Toronto-Dominion (La)	44 208 270	43 488 938
2 800 385	CI Private Markets Income Fund (série I)	39 190 128	42 523 665
809 437	Suncor Énergie Inc.	27 608 556	41 532 212
501 646	Brookfield Corp., catégorie A	29 728 867	41 445 993
423 353	US Foods Holding Corp.	19 203 822	41 052 700
1 878 705	Cenovus Energy Inc.	26 444 092	40 936 982
473 384	Alimentation Couche-Tard Inc.	11 882 347	37 738 172
148 668	WSP Global Inc.	20 299 436	37 607 057
61 483	Microsoft Corp.	14 818 667	37 251 638
190 060	NVIDIA Corp.	32 987 053	36 688 263
246 369	Banque de Montréal	28 276 280	34 380 794
299 089	Mines Agnico Eagle Limitée	19 687 492	33 635 549
188 489	Advanced Micro Devices Inc.	7 131 340	32 727 267
115 855	Alphabet Inc., catégorie A	19 509 876	31 525 221
292 388	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	18 544 586	30 431 743

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de croissance et de revenu canadien CI	3 466 610	28 051	0,8

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de croissance et de revenu canadien CI	3 354 861	28 633	0,9

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

# Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	887 590	1 032 687	114 281	125 063
Parts émises contre trésorerie	24 456	19 277	2 366	1 592
Parts rachetées	(146 142)	(164 374)	(14 265)	(12 374)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>765 904</b>	<b>887 590</b>	<b>102 382</b>	<b>114 281</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	32,40	24 817	765 904	3,52	3,17	0,34	3,51	10,61
2023	28,64	25 423	887 590	8,25	3,17	0,34	3,51	10,58
2022	26,18	27 031	1 032 687	6,92	3,16	0,33	3,49	10,53
2021	29,17	33 320	1 142 437	9,41	3,16	0,33	3,49	10,46
2020	25,43	32 745	1 287 623	3,91	3,16	0,33	3,49	10,37
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	32,45	3 322	102 382	3,52	3,17	0,32	3,49	10,08
2023	28,68	3 277	114 281	8,25	3,17	0,32	3,49	10,13
2022	26,20	3 277	125 063	6,92	3,16	0,32	3,48	10,11
2021	29,21	4 161	142 491	9,41	3,16	0,32	3,48	10,08
2020	25,46	4 173	163 870	3,91	3,16	0,32	3,48	10,22

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	25 250	26 794
Trésorerie	68	180
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	30
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	25 320	27 005
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	28
Frais de gestion à payer	49	51
Frais d'administration à payer	6	6
Frais d'assurance à payer	14	15
	69	100
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	25 251	26 905
<b>*Placements au coût</b>	21 454	24 591
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	32,83	29,43
Frais d'acquisition reportés	32,92	29,51

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	690	803
Distribution de gains en capital provenant des placements	634	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	736	293
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 593	2 104
Autres revenus		
Intérêts	2	3
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	3 655	3 203
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	519	558
Frais d'administration	62	67
Frais d'assurance	156	167
Taxe de vente harmonisée	79	85
	816	877
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	2 839	2 326
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	3,40	2,34
Frais d'acquisition reportés	3,39	2,37
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	767 060	909 041
Frais d'acquisition reportés	67 862	82 285

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	26 905	28 918
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 839	2 326
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	727	715
Montant versé au rachat de parts	(5 220)	(5 054)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(4 493)	(4 339)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	25 251	26 905

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 839	2 326
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(736)	(293)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 593)	(2 104)
Produit de la vente de placements	5 308	5 400
Achat de placements	(82)	(193)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 324)	(803)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(2)	51
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	6
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	15
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	4 409	4 404
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	727	715
Montant versé au rachat de parts	(5 248)	(5 033)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(4 521)	(4 318)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(112)	86
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	180	94
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	68	180
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	2	3
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
2 171 496	Fonds équilibré canadien CI (série I)	21 453 850	25 249 718	100,0
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>21 453 850</b>	<b>25 249 718</b>	<b>100,0</b>
Autres actifs (passifs) nets			907	0,0
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>25 250 625</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 249 038	CI Private Markets Growth Fund (série I)	62 953 887	71 384 056
1 382 879	Société Financière Manuvie	31 128 532	61 067 937
1 621 157	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	39 391 864	49 445 289
22 663	Fairfax Financial Holdings Ltd.	13 018 451	45 326 000
269 583	Shopify Inc., catégorie A	25 576 863	41 243 503
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		40 984 002
648 096	Enbridge Inc.	31 176 386	39 540 337
2 550 670	CI Private Markets Income Fund (série I)	35 692 639	38 731 750
444 169	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	33 119 254	34 285 405
700 405	Canadian Natural Resources Ltd.	16 412 727	31 083 974
27 615 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	29 378 662	29 138 457
91 415	Amazon.com Inc.	11 527 181	28 828 831
368 579	Banque Toronto-Dominion (La)	28 925 209	28 207 351
347 018	Wheaton Precious Metals Corp.	15 360 433	28 077 226
520 792	Suncor Énergie Inc.	18 677 315	26 721 838
322 924	Brookfield Corp., catégorie A	19 121 862	26 679 981
273 438	US Foods Holding Corp.	12 417 226	26 515 386
1 210 368	Cenovus Energy Inc.	19 442 196	26 373 919
306 678	Alimentation Couche-Tard Inc.	11 598 012	24 448 370
25 445 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	23 482 177	24 286 828
95 583	WSP Global Inc.	12 216 139	24 178 676
122 836	NVIDIA Corp.	21 319 179	23 711 667
37 011	Microsoft Corp.	9 883 142	22 424 416
159 780	Banque de Montréal	19 103 628	22 297 299
193 160	Mines Agnico Eagle Limitée	13 491 825	21 722 774

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 293 092	25 250	1,1

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 365 492	26 794	1,1

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

# Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	838 393	977 041	75 655	91 565
Parts émises contre trésorerie	17 794	25 044	4 758	235
Parts rachetées	(150 041)	(163 692)	(17 529)	(16 145)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>706 146</b>	<b>838 393</b>	<b>62 884</b>	<b>75 655</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	32,83	23 181	706 146	5,43	2,85	0,31	3,16	10,77
2023	29,43	24 672	838 393	3,58	2,85	0,31	3,16	10,76
2022	27,05	26 434	977 041	3,17	2,84	0,31	3,15	10,80
2021	30,23	33 293	1 101 404	8,67	2,84	0,31	3,15	10,88
2020	26,48	33 770	1 275 178	2,66	2,84	0,31	3,15	10,78
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	32,92	2 070	62 884	5,43	2,85	0,29	3,14	10,25
2023	29,51	2 233	75 655	3,58	2,85	0,30	3,15	10,42
2022	27,13	2 484	91 565	3,17	2,84	0,30	3,14	10,48
2021	30,31	3 092	102 015	8,67	2,84	0,29	3,13	10,37
2020	26,55	3 224	121 461	2,66	2,84	0,29	3,13	10,29

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	13 633	13 129
Trésorerie	63	91
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	12	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	5
	13 709	13 226
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	4
Montant à payer pour le rachat de parts	11	-
Frais de gestion à payer	29	28
Frais d'administration à payer	4	3
Frais d'assurance à payer	8	7
	52	42
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	13 657	13 184
*Placements au coût	11 347	12 444
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	26,90	23,51

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	424	342
Distribution de gains en capital provenant des placements	175	734
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	357	76
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 311	285
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	2 268	1 438
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	297	291
Frais d'administration	35	35
Frais d'assurance	81	79
Taxe de vente harmonisée	42	40
	455	445
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	1 813	993
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	3,40	1,71
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	532 845	581 294

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	13 184	12 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 813	993
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	2 429	1 933
Montant versé au rachat de parts	(3 769)	(2 613)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 340)	(680)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	13 657	13 184

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 813	993
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(357)	(76)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 311)	(285)
Produit de la vente de placements	3 032	2 684
Achat de placements	(1 285)	(1 478)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(599)	(1 076)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	28
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	3
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	1	7
	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 296	799
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	2 434	1 928
Montant versé au rachat de parts	(3 758)	(2 630)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 324)	(702)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(28)	97
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	91	(6)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	63	91
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
1 162 280	Fonds mondial de croissance et de revenu CI (série I)	11 347 461	13 633 315	99,8
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>11 347 461</b>	<b>13 633 315</b>	<b>99,8</b>
Autres actifs (passifs) nets			24 072	0,2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>13 657 387</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
309 224 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 15 novembre 2032	435 762 782	433 642 135
272 411 100	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15 novembre 2052	401 305 784	341 773 593
559 176	Microsoft Corp.	192 574 244	338 796 449
19 004 678	CI Private Markets Growth Fund (série I)	277 653 814	319 279 606
1 473 252	NVIDIA Corp.	72 169 276	284 389 436
714 286	Apple Inc.	155 563 170	257 118 838
173 583 100	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 mai 2028	227 099 407	244 063 715
703 729	Amazon.com Inc.	120 562 016	221 929 494
501 681	Alphabet Inc., catégorie C	67 537 580	137 334 159
156 234	Meta Platforms Inc., catégorie A	83 311 694	131 492 995
82 595 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2026	114 702 485	118 466 469
83 000 000	Obligation du Trésor américain, 3,38 %, 15 septembre 2027	112 532 097	116 595 949
332 668	JPMorgan Chase & Co.	69 824 614	114 627 792
7 372 245	CI Private Markets Income Fund (série I)	103 159 895	111 947 050
Trésorerie et équivalents de trésorerie			
99 628	Eli Lilly and Co.	57 231 007	111 118 709
74 860 000	Obligation du Trésor américain, 5 %, 31 octobre 2025	103 610 299	110 558 327
70 152	ServiceNow Inc.	70 718 711	108 236 630
137 697	UnitedHealth Group Inc.	80 498 301	106 902 493
522 579	AstraZeneca PLC	80 498 301	100 126 161
285 209	Broadcom Inc.	82 767 393	98 441 462
484 277	Jacobs Solutions Inc.	45 187 325	95 048 297
2 050 791	Shell PLC	89 342 959	93 016 085
2 501 048	Hitachi Ltd.	67 404 453	91 376 481
114 028	Mastercard Inc., catégorie A	55 616 478	89 955 401
		51 565 190	86 309 851

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds mondial de croissance et de revenu CI	9 678 332	13 633	0,1

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds mondial de croissance et de revenu CI	8 881 086	13 129	0,1

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

# Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	560 792	590 616
Parts émises contre trésorerie	94 229	84 964
Parts rachetées	(147 259)	(114 788)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>507 762</b>	<b>560 792</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	-
2043	96
2042	198
2041	-
2040	-
2039	5
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>299</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	26,90	13 657	507 762	11,83	3,07	0,31	3,38	10,11
2023	23,51	13 184	560 792	19,45	3,07	0,30	3,37	9,86
2022	21,79	12 871	590 616	15,99	3,06	0,30	3,36	9,91
2021	25,22	14 197	562 918	11,92	3,06	0,30	3,36	9,69
2020	22,41	11 598	517 438	14,67	3,06	0,31	3,37	10,09

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	15 928	16 827
Trésorerie	52	25
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	5	41
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	15 986	16 894
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	10	23
Frais de gestion à payer	31	32
Frais d'administration à payer	4	4
Frais d'assurance à payer	9	10
	54	69
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	15 932	16 825
<b>*Placements au coût</b>	13 233	15 058
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	30,98	27,77
Frais d'acquisition reportés	31,07	27,84

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	436	504
Distribution de gains en capital provenant des placements	400	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	546	224
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	926	1 258
Autres revenus		
Intérêts	1	2
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	2 309	1 988
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	329	345
Frais d'administration	39	41
Frais d'assurance	99	104
Taxe de vente harmonisée	48	51
	515	541
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	1 794	1 447
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	3,20	2,22
Frais d'acquisition reportés	3,19	2,24
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	467 997	544 385
Frais d'acquisition reportés	93 034	105 695

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	16 825	17 766
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 794	1 447
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	497	286
Montant versé au rachat de parts	(3 184)	(2 674)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(2 687)	(2 388)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	15 932	16 825

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 794	1 447
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(546)	(224)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(926)	(1 258)
Produit de la vente de placements	3 365	2 865
Achat de placements	(121)	(22)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	32
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	4
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	10
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	2 727	2 349
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	497	286
Montant versé au rachat de parts	(3 197)	(2 651)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(2 700)	(2 365)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27	(16)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	25	41
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	52	25
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	2
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
1 369 798	Fonds équilibré canadien CI (série I)	13 233 304	15 927 742	100,0
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>13 233 304</b>	<b>15 927 742</b>	<b>100,0</b>
Autres actifs (passifs) nets			4 394	0,0
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>15 932 136</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 248 038	CI Private Markets Growth Fund (série I)	62 953 887	71 384 056
1 382 879	Société Financière Manuvie	31 128 532	61 067 937
1 621 157	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	39 391 864	49 445 289
22 663	Fairfax Financial Holdings Ltd.	13 018 451	45 326 000
269 583	Shopify Inc., catégorie A	25 576 863	41 243 503
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		40 984 002
648 096	Enbridge Inc.	31 176 386	39 540 337
2 550 670	CI Private Markets Income Fund (série I)	35 692 639	38 731 750
444 169	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	33 119 254	34 285 405
700 405	Canadian Natural Resources Ltd.	16 412 727	31 083 974
27 615 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	29 378 662	29 138 457
91 415	Amazon.com Inc.	11 527 181	28 828 831
368 579	Banque Toronto-Dominion (La)	28 925 209	28 207 351
347 018	Wheaton Precious Metals Corp.	15 360 433	28 077 226
520 792	Suncor Énergie Inc.	18 677 315	26 721 838
322 924	Brookfield Corp., catégorie A	19 121 862	26 679 981
273 438	US Foods Holding Corp.	12 417 226	26 515 386
1 210 368	Cenovus Energy Inc.	19 442 196	26 373 919
306 678	Alimentation Couche-Tard Inc.	11 598 012	24 448 370
25 445 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	23 482 177	24 286 828
95 583	WSP Global Inc.	12 216 139	24 178 676
122 836	NVIDIA Corp.	21 319 179	23 711 667
37 011	Microsoft Corp.	9 883 142	22 424 416
159 780	Banque de Montréal	19 103 628	22 297 299
193 160	Mines Agnico Eagle Limitée	13 491 825	21 722 774

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 293 092	15 928	0,7

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 365 492	16 827	0,7

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

# Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	504 441	585 690	101 151	109 942
Parts émises contre trésorerie	15 831	9 744	634	1 002
Parts rachetées	(90 648)	(90 993)	(17 398)	(9 793)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>429 624</b>	<b>504 441</b>	<b>84 387</b>	<b>101 151</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	30,98	13 311	429 624	5,84	2,85	0,29	3,14	10,31
2023	27,77	14 009	504 441	3,06	2,85	0,29	3,14	10,34
2022	25,53	14 952	585 690	2,94	2,84	0,30	3,14	10,39
2021	28,53	19 079	668 752	8,96	2,84	0,30	3,14	10,40
2020	24,99	19 351	774 367	2,56	2,84	0,29	3,13	10,34
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	31,07	2 621	84 387	5,84	2,85	0,30	3,15	10,53
2023	27,84	2 816	101 151	3,06	2,85	0,30	3,15	10,55
2022	25,59	2 814	109 942	2,94	2,84	0,30	3,14	10,64
2021	28,61	3 623	126 639	8,96	2,84	0,30	3,14	10,70
2020	25,06	3 894	155 386	2,56	2,84	0,30	3,14	10,67

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	24 505	25 585
Trésorerie	161	190
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	21	47
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	24 688	25 823
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	16	25
Frais de gestion à payer	56	58
Frais d'administration à payer	6	6
Frais d'assurance à payer	14	15
	92	104
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	24 596	25 719
<b>*Placements au coût</b>	20 108	22 624
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	37,98	34,19
Frais d'acquisition reportés	38,35	34,53

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	672	766
Distribution de gains en capital provenant des placements	617	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	826	470
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 437	1 821
Autres revenus		
Intérêts	1	4
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	3 553	3 061
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	593	627
Frais d'administration	61	64
Frais d'assurance	151	160
Taxe de vente harmonisée	89	94
	894	945
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	2 659	2 116
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	3,79	2,59
Frais d'acquisition reportés	3,83	2,62
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	576 586	667 593
Frais d'acquisition reportés	123 590	146 744

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	25 719	27 550
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 659	2 116
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	696	826
Montant versé au rachat de parts	(4 478)	(4 773)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(3 782)	(3 947)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	24 596	25 719

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 659	2 116
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(826)	(470)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 437)	(1 821)
Produit de la vente de placements	4 711	5 170
Achat de placements	(53)	(206)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 289)	(766)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(2)	58
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	6
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	15
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	3 762	4 101
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	696	826
Montant versé au rachat de parts	(4 487)	(4 751)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(3 791)	(3 925)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(29)	176
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	190	14
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	161	190
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	4
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
2 107 487	Fonds équilibré canadien CI (série I)	20 107 597	24 505 442	99,6
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>20 107 597</b>	<b>24 505 442</b>	<b>99,6</b>
Autres actifs (passifs) nets			90 175	0,4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>24 595 617</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 249 038	CI Private Markets Growth Fund (série I)	62 953 887	71 384 056
1 382 879	Société Financière Manuvie	31 128 532	61 067 937
1 621 157	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	39 391 864	49 445 289
22 663	Fairfax Financial Holdings Ltd.	13 018 451	45 326 000
269 583	Shopify Inc., catégorie A	25 576 863	41 243 503
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		40 984 002
648 096	Enbridge Inc.	31 176 386	39 540 337
2 550 670	CI Private Markets Income Fund (série I)	35 692 639	38 731 750
444 169	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	33 119 254	34 285 405
700 405	Canadian Natural Resources Ltd.	16 412 727	31 083 974
27 615 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	29 378 662	29 138 457
91 415	Amazon.com Inc.	11 527 181	28 828 831
368 579	Banque Toronto-Dominion (La)	28 925 209	28 207 351
347 018	Wheaton Precious Metals Corp.	15 360 433	28 077 226
520 792	Suncor Énergie Inc.	18 677 315	26 721 838
322 924	Brookfield Corp., catégorie A	19 121 862	26 679 981
273 438	US Foods Holding Corp.	12 417 226	26 515 386
1 210 368	Cenovus Energy Inc.	19 442 196	26 373 919
306 678	Alimentation Couche-Tard Inc.	11 598 012	24 448 370
25 445 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	23 482 177	24 286 828
95 583	WSP Global Inc.	12 216 139	24 178 676
122 836	NVIDIA Corp.	21 319 179	23 711 667
37 011	Microsoft Corp.	9 883 142	22 424 416
159 780	Banque de Montréal	19 103 628	22 297 299
193 160	Mines Agnico Eagle Limitée	13 491 825	21 722 774

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 293 092	24 505	1,1

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 365 492	25 585	1,1

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

# Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	616 039	713 673	134 852	157 654
Parts émises contre trésorerie	17 875	22 565	814	2 456
Parts rachetées	(100 559)	(120 199)	(22 492)	(25 258)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>533 355</b>	<b>616 039</b>	<b>113 174</b>	<b>134 852</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	56
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>56</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	37,98	20 255	533 355	5,34	3,20	0,35	3,55	11,06	
2023	34,19	21 063	616 039	3,67	3,20	0,35	3,55	11,02	
2022	31,56	22 526	713 673	3,03	3,19	0,35	3,54	11,02	
2021	35,41	27 942	789 137	8,75	3,19	0,35	3,54	11,00	
2020	31,15	28 055	900 539	2,71	3,19	0,35	3,54	10,92	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	38,35	4 341	113 174	5,34	3,20	0,34	3,54	10,78	
2023	34,53	4 656	134 852	3,67	3,20	0,35	3,55	10,79	
2022	31,87	5 024	157 654	3,03	3,19	0,35	3,54	10,82	
2021	35,76	6 363	177 954	8,75	3,19	0,35	3,54	10,93	
2020	31,46	6 437	204 627	2,71	3,19	0,35	3,54	10,92	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	7 546	8 467
Trésorerie	41	25
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	6	12
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	7 593	8 504
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	5	-
Frais de gestion à payer	10	11
Frais d'administration à payer	2	2
Frais d'assurance à payer	4	5
	21	18
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>7 572</b>	<b>8 486</b>
*Placements au coût	8 064	9 219
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	18,71	18,17
Frais d'acquisition reportés	18,83	18,29

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	311	335
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(142)	(204)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	234	514
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	404	646
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	107	120
Frais d'administration	17	19
Frais d'assurance	47	53
Taxe de vente harmonisée	18	21
	189	213
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>215</b>	<b>433</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	0,49	0,85
Frais d'acquisition reportés	0,50	0,85
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	352 297	410 244
Frais d'acquisition reportés	81 491	98 499

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	8 486	9 465
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	215	433
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	284	272
Montant versé au rachat de parts	(1 413)	(1 684)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 129)	(1 412)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	7 572	8 486

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	215	433
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	142	204
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(234)	(514)
Produit de la vente de placements	1 493	1 644
Achat de placements	(163)	(45)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(311)	(335)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	11
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	5
	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 140	1 405
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	284	272
Montant versé au rachat de parts	(1 408)	(1 686)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 124)	(1 414)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16	(9)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	25	34
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	41	25
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
780 338	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	8 063 647	7 546 104	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>8 063 647</b>	<b>7 546 104</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			25 518	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>7 571 622</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
96 520 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	102 687 268	101 844 791
85 620 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	79 847 833	81 722 862
69 824 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	61 692 287	63 704 111
62 641 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	61 230 085	61 562 015
57 485 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er décembre 2045	59 371 884	59 009 671
62 817 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	54 943 540	56 591 717
57 263 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1er septembre 2025	55 300 107	56 332 267
56 100 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	55 546 477	55 560 108
45 487 000	Gouvernement du Canada, 5 %, 1er juin 2037	53 456 569	53 515 183
64 911 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er décembre 2051	51 967 340	49 601 967
53 725 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	48 275 851	47 737 803
42 237 000	Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	47 015 351	44 607 967
36 565 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er juin 2041	39 456 986	39 797 819
40 015 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,1 %, 15 mars 2031	34 870 107	35 222 319
34 602 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2033	34 132 682	34 759 456
35 985 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2032	31 912 326	33 302 373
32 261 000	Province du Québec, 3,25 %, 1er septembre 2032	31 320 106	31 538 995
30 769 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	30 552 689	31 163 629
42 742 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	29 678 139	30 303 808
28 517 000	Province de l'Ontario, 4,6 %, 2 juin 2039	28 625 922	30 026 103
28 901 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,15 %, 18 juin 2034	28 591 759	29 636 589
29 345 000	Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	29 101 817	29 282 644
33 156 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 1er juin 2050	34 238 351	27 371 780
26 802 000	Gouvernement du Canada, 4,5 %, 1er novembre 2025	27 133 018	27 128 765
24 134 000	Province de Québec, 4,45 %, 1er septembre 2034	25 578 903	25 305 054

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations canadiennes CI	2 901 904	7 546	0,3

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 003 063	8 467	0,3

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

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	378 918	440 707	87 543	106 141
Parts émises contre trésorerie	13 666	11 291	1 749	4 138
Parts rachetées	(65 102)	(73 080)	(12 563)	(22 736)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>327 482</b>	<b>378 918</b>	<b>76 729</b>	<b>87 543</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	18,71	6 127	327 482	5,99	2,16	0,23	2,39	10,72
2023	18,17	6 885	378 918	4,27	2,17	0,23	2,40	10,69
2022	17,29	7 617	440 707	3,88	2,16	0,23	2,39	10,84
2021	19,80	9 859	497 953	3,52	2,16	0,23	2,39	10,75
2020	20,62	11 629	564 072	7,42	2,16	0,23	2,39	10,78
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	18,83	1 445	76 729	5,99	2,16	0,24	2,40	11,24
2023	18,29	1 601	87 543	4,27	2,17	0,24	2,41	11,26
2022	17,41	1 848	106 141	3,88	2,16	0,24	2,40	11,18
2021	19,94	2 424	121 543	3,52	2,16	0,24	2,40	11,10
2020	20,76	2 917	140 516	7,42	2,16	0,24	2,40	11,27

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	3 243	3 376
Trésorerie	13	23
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	3 256	3 400
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	7	7
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	2	2
	10	10
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	3 246	3 390
<b>*Placements au coût</b>	3 351	3 705
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	22,32	20,73
Frais d'acquisition reportés	23,00	21,33

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	195	202
Distribution de gains en capital provenant des placements	10	21
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(42)	(101)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	201	205
Autres revenus		
Intérêts	-	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	364	328
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	75	79
Frais d'administration	8	9
Frais d'assurance	20	21
Taxe de vente harmonisée	11	12
	114	121
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	250	207
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	1,58	1,16
Frais d'acquisition reportés	1,67	1,28
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	131 912	147 586
Frais d'acquisition reportés	24 500	28 028

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	3 390	3 716
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	250	207
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	288	162
Montant versé au rachat de parts	(682)	(695)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(394)	(533)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	3 246	3 390

## Tableaux des flux de trésorerie

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	250	207
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	42	101
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(201)	(205)
Produit de la vente de placements	658	783
Achat de placements	(160)	(123)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(205)	(223)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	7
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	384	550
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	288	162
Montant versé au rachat de parts	(682)	(695)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(394)	(533)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10)	17
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	23	6
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	13	23
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
329 739	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	3 351 206	3 242 983	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>3 351 206</b>	<b>3 242 983</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			3 145	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>3 246 128</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		34 538 739
13 488 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	16 875 610	18 259 053
10 506 019	Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	14 153 875	15 554 933
9 845 000	Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	16 261 578	15 536 790
294 600	Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	10 026 964	12 691 479
11 873 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, convertibles, taux variable, 19 novembre 2079	11 976 765	12 089 628
11 597 000	Pembina Pipeline Corp., convertibles, taux variable, 25 janvier 2081	11 528 953	11 136 211
7 825 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 15 novembre 2034	11 019 061	10 958 936
6 415 000	Barclays PLC, convertibles, taux variable, 15 décembre 2034	9 335 777	9 705 357
715 671	Northeast Grocery Inc.	2 077 844	9 248 381
7 326 000	Lincoln National Corp., convertibles, taux flottant, 17 mai 2066	5 988 156	8 987 358
8 485 000	Keyera Corp., convertibles, taux flottant, 13 juin 2079	8 562 422	8 924 147
5 969 213	Canada Goose Inc., taux flottant, 7 octobre 2027	7 831 354	8 632 314
6 099 000	Trulieve Cannabis Corp., 8 %, 6 octobre 2026	7 783 506	8 607 054
8 153 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-A, convertibles, taux variable, 26 mars 2079	8 166 332	8 369 838
5 910 000	General Motors Financial Co., Inc., série C, convertibles, taux variable, 30 septembre 2030	7 775 497	8 287 898
7 651 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 septembre 2027	7 659 933	8 068 821
5 628 850	Calfrac Holdings LP, 10,88 %, 15 mars 2026	5 920 637	8 065 402
6 186 000	NOVA Chemicals Corp., 4,25 %, 15 mai 2029	7 489 993	8 050 724
5 462 000	ING Groep NV, convertibles, taux variable, 16 avril 2025	7 055 473	7 871 847
7 592 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 27, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	7 582 679	7 588 584
5 212 000	AltaGas Ltd., convertibles, taux variable, 15 octobre 2054	7 126 820	7 551 689
5 252 000	Manitoulin USD Ltd., série 1B, taux flottant, 10 décembre 2025	6 950 089	7 548 732
7 159 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1er octobre 2027	7 167 452	7 536 924
5 152 000	Obligation du Trésor américain, 4,88 %, 30 avril 2026	7 271 898	7 464 178

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 694 307	3 243	0,2

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 485 052	3 376	0,2

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

# Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	136 209	157 742	26 568	31 696
Parts émises contre trésorerie	12 265	7 912	1 190	193
Parts rachetées	(25 184)	(29 445)	(6 242)	(5 321)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>123 290</b>	<b>136 209</b>	<b>21 516</b>	<b>26 568</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	22,32	2 751	123 290	10,23	3,09	0,34	3,43	11,02	
2023	20,73	2 823	136 209	9,83	3,10	0,34	3,44	11,07	
2022	19,53	3 080	157 742	7,79	3,09	0,34	3,43	10,97	
2021	22,16	4 079	184 053	8,22	3,09	0,34	3,43	11,12	
2020	21,90	4 630	211 458	10,99	3,09	0,34	3,43	11,11	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	23,00	495	21 516	10,23	2,99	0,30	3,29	9,96	
2023	21,33	567	26 568	9,83	3,00	0,32	3,32	10,53	
2022	20,07	636	31 696	7,79	2,99	0,32	3,31	10,65	
2021	22,75	797	35 030	8,22	2,99	0,33	3,32	10,92	
2020	22,45	941	41 931	10,99	2,99	0,34	3,33	11,30	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 758	2 087
Trésorerie	6	12
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 765	2 101
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	-
Frais de gestion à payer	3	4
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	1
	6	5
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>1 759</b>	<b>2 096</b>
*Placements au coût	1 830	2 220
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	12,00	11,78
Frais d'acquisition reportés	12,03	11,81

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	54	60
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(25)	(29)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	61	71
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	90	102
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	35	41
Frais d'administration	4	5
Frais d'assurance	12	13
Taxe de vente harmonisée	5	6
	56	65
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>34</b>	<b>37</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	0,21	0,19
Frais d'acquisition reportés	0,21	0,20
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	115 822	136 247
Frais d'acquisition reportés	46 058	53 492

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	2 096	2 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	34	37
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	50	54
Montant versé au rachat de parts	(421)	(294)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(371)	(240)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 759	2 096

## Tableaux des flux de trésorerie

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	34	37
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	25	29
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(61)	(71)
Produit de la vente de placements	428	314
Achat de placements	(8)	(10)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(54)	(60)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	4
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	363	244
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	50	55
Montant versé au rachat de parts	(419)	(294)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(369)	(239)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6)	5
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	12	7
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	6	12
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
225 909	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	1 829 895	1 757 572	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 829 895</b>	<b>1 757 572</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			1 390	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 758 962</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 174 935	Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	21 138 234	19 054 175
7 415 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 mai 2028	9 883 549	10 425 741
7 070 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	6 922 279	6 948 220
4 200 000	Royaume d'Espagne, 3,25 %, 30 avril 2034	6 121 607	6 370 219
4 173 000	République fédérale d'Allemagne, série 189, 2,1 %, 12 avril 2029	5 994 233	6 209 332
4 105 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2030	6 239 663	5 206 740
3 463 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2026	4 848 461	4 967 000
540 400 000	Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 décembre 2030	6 175 829	4 747 537
3 200 000	République fédérale d'Allemagne, 2,2 %, 15 février 2024	4 576 650	4 713 727
3 709 944	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 juillet 2031	4 877 004	4 696 722
2 900 000	Royaume d'Espagne, 3,5 %, 31 mai 2029	4 320 587	4 494 396
5 549 000	Obligation du Trésor du gouvernement de l'Australie, série 166, 3 %, 21 novembre 2033	4 417 123	4 457 172
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 440 251
2 900 000	République fédérale d'Allemagne, 2,6 %, 15 août 2034	4 505 809	4 405 423
4 380 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, au 1er novembre 2026	4 387 098	4 404 708
471 700 000	Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 mars 2031	5 254 425	4 132 357
3 947 000	Obligation du Trésor américain, 2,25 %, 15 février 2052	4 724 230	3 447 386
2 854 175	Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 4 %, 1er décembre 2031	3 527 287	3 369 416
2 297 000	République fédérale d'Allemagne, 1,8 %, 15 août 2053	2 875 179	2 881 979
2 550 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er septembre 2029	2 599 394	2 609 069
387 400 000	Gouvernement du Japon, obligation à 30 ans, 0,7 %, 20 décembre 2051	4 091 342	2 482 038
1 695 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 3,75 %, 22 octobre 2053	2 480 868	2 420 156
1 573 000	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 31 mai 2025	2 155 043	2 260 763
2 096 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	1 522 744	1 486 051
840 000	Royaume d'Espagne, 4 %, 31 octobre 2054	1 235 214	1 318 737

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations mondiales CI	190 849	1 758	0,9

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations mondiales CI	212 470	2 087	1,0

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

# Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	128 142	142 779	49 639	55 821
Parts émises contre trésorerie	3 716	4 573	521	140
Parts rachetées	(28 125)	(19 210)	(7 427)	(6 322)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>103 733</b>	<b>128 142</b>	<b>42 733</b>	<b>49 639</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	3
2043	4
2042	-
2041	39
2040	42
2039	27
2038	24
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>139</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	12,00	1 245	103 733	3,22	2,67	0,29	2,96	10,80	
2023	11,78	1 509	128 142	3,24	2,68	0,29	2,97	10,71	
2022	11,56	1 652	142 779	4,74	2,67	0,29	2,96	10,79	
2021	13,11	2 109	160 858	3,14	2,67	0,29	2,96	10,82	
2020	14,41	2 534	175 856	2,70	2,67	0,29	2,96	10,72	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	12,03	514	42 733	3,22	2,67	0,28	2,95	10,54	
2023	11,81	587	49 639	3,24	2,68	0,28	2,96	10,55	
2022	11,60	647	55 821	4,74	2,67	0,28	2,95	10,54	
2021	13,15	819	62 322	3,14	2,67	0,28	2,95	10,50	
2020	14,45	1 015	70 205	2,70	2,67	0,28	2,95	10,62	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds marché monétaire CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	4 155	4 887
Trésorerie	40	35
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	18
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	16
	4 195	4 956
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	15	26
Montant à payer pour le rachat de parts	-	22
Frais de gestion à payer	3	4
Frais d'administration à payer	-	1
Frais d'assurance à payer	2	2
	20	55
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	4 175	4 901
*Placements au coût	4 155	4 887
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	11,24	10,88

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	225	254
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	225	254
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	37	42
Frais d'administration	7	7
Frais d'assurance	21	24
Taxe de vente harmonisée	6	8
	71	81
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	154	173
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	0,36	0,35
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	423 638	494 394

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds marché monétaire CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	4 901	5 055
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	154	173
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	7 185	8 615
Montant versé au rachat de parts	(8 065)	(8 942)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(880)	(327)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	4 175	4 901

## Tableaux des flux de trésorerie

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	154	173
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Produit de la vente de placements	6 053	6 629
Achat de placements	(5 089)	(6 208)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(225)	(254)
Augmentation (diminution) des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	4
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	1
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	891	347
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	7 201	8 599
Montant versé au rachat de parts	(8 087)	(8 920)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(886)	(321)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5	26
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	35	9
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	40	35
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds marché monétaire CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
415 526	Fonds marché monétaire CI (série I)	4 155 257	4 155 257	99,5
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>4 155 257</b>	<b>4 155 257</b>	<b>99,5</b>
Autres actifs (passifs) nets			19 744	0,5
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 175 001</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
234 191 000	Banque de Montréal, 2,37 %, 3 février 2025	233 771 894	233 771 894
199 054 000	Banque Royale du Canada, 3,37 %, 29 septembre 2025	198 568 225	198 568 225
149 869 000	CARDS II Trust, série A, 4,33 %, 15 mai 2025	149 929 584	149 929 584
134 703 000	Gouvernement du Canada, 1,318 %, 3 janvier 2025	134 673 811	134 673 811
112 335 000	Fortified Trust, série A, 3,76 %, 23 juin 2025	112 119 452	112 119 452
112 000 000	Gouvernement du Canada, 3,908 %, 27 mars 2025	110 956 368	110 956 368
101 175 000	Gouvernement du Canada, 4,097 %, 27 février 2025	100 504 507	100 504 507
98 073 000	Province de l'Ontario, 4,053 %, 11 juin 2025	96 297 991	96 297 991
90 928 000	Enbridge Pipelines Inc., 1,304 %, 3 janvier 2025	90 908 511	90 908 511
85 700 000	Gouvernement du Canada, 4,128 %, 24 avril 2025	84 585 343	84 585 343
82 000 000	Gouvernement du Canada, 3,875 %, 22 mai 2025	80 755 069	80 755 069
75 700 000	Gouvernement du Canada, 3,204 %, 10 septembre 2025	74 012 074	74 012 074
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		71 946 150
70 000 000	Gouvernement du Canada, 3,224 %, 12 février 2025	69 727 688	69 727 688
70 000 000	Province de l'Ontario, 3,988 %, 16 juillet 2025	68 485 413	68 485 413
68 500 000	Gouvernement du Canada, 3,172 %, 30 janvier 2025	68 315 015	68 315 015
66 980 000	Province de l'Ontario, 4,124 %, 5 février 2025	66 699 521	66 699 521
65 672 000	Metropolitan Life Global Funding I, 3,26 %, 1er avril 2025	65 546 045	65 546 045
65 117 000	bcIMC Realty Corp., 2,84 %, 3 juin 2025	64 673 063	64 673 063
65 500 000	Gouvernement du Canada, 3,161 %, 8 octobre 2025	63 900 353	63 900 353
65 000 000	Gouvernement du Canada, 3,191 %, 13 août 2025	63 715 767	63 715 767
62 957 000	Banque Royale du Canada, 1,94 %, 1er mai 2025	62 458 365	62 458 365
59 492 000	Crédit Toyota Canada Inc., 2,11 %, 26 février 2025	59 299 198	59 299 198
54 640 000	Province de Québec, 1,48 %, 3 janvier 2025	54 626 704	54 626 704
51 375 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,3 %, 26 mai 2025	51 053 680	51 053 680

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds marché monétaire CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	3 648 298	4 155	0,1

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	1 357 350	4 887	0,4

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

# Fonds marché monétaire CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	450 340	479 956
Parts émises contre trésorerie	649 035	806 547
Parts rachetées	(728 024)	(836 163)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>371 351</b>	<b>450 340</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds marché monétaire CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	11,24	4 175	371 351	114,40	1,40	0,13	1,53	9,16
2023	10,88	4 901	450 340	124,18	1,39	0,14	1,53	10,11
2022	10,53	5 055	479 956	146,14	1,39	0,15	1,54	10,51
2021	10,48	5 402	515 339	155,17	1,39	0,15	1,54	10,44
2020	10,61	6 383	601 863	113,41	1,39	0,15	1,54	10,92

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds marché monétaire CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	793	925
Trésorerie	3	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	796	927
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	1
	2	2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	794	925
<b>*Placements au coût</b>	806	972
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	13,67	13,08
Frais d'acquisition reportés	14,02	13,40

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	32	34
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(9)	(13)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	33	35
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	56	56
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	11	12
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	5	6
Taxe de vente harmonisée	2	2
	20	22
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	36	34
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	0,57	0,47
Frais d'acquisition reportés	0,61	0,47
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	49 879	57 420
Frais d'acquisition reportés	13 535	15 921

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	925	961
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	36	34
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	26	88
Montant versé au rachat de parts	(193)	(158)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(167)	(70)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	794	925

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	36	34
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	9	13
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(33)	(35)
Produit de la vente de placements	213	163
Achat de placements	(25)	(73)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(32)	(34)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	168	70
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	26	88
Montant versé au rachat de parts	(193)	(158)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(167)	(70)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	2
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	3	2
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
156 958	Fonds d'obligations à court terme CI (série I)	806 332	792 794	99,8
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>806 332</b>	<b>792 794</b>	<b>99,8</b>
Autres actifs (passifs) nets			1 542	0,2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>794 336</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 067 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	1 800 300	1 879 539
1 391 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	1 423 106	1 448 181
1 434 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	1 398 434	1 418 107
1 279 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er avril 2026	1 252 818	1 279 669
1 012 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,78 %, 15 septembre 2025	1 012 000	1 032 429
964 000	Province de l'Alberta, 2,2 %, 1er juin 2026	1 010 339	953 691
845 000	Bell Canada, 3,8 %, 21 août 2028	820 681	844 859
780 000	Gibson Energy Inc., 2,45 %, 14 juillet 2025	795 442	775 360
745 000	Banque Équitable, 1,88 %, 26 novembre 2025	741 332	734 010
695 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	703 738	730 708
705 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	705 000	717 599
705 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,21 %, 1er juin 2027	705 000	716 234
632 000	FPI Primaris, 5,93 %, 29 mars 2028	628 347	668 214
650 000	Rogers Communications Inc., 3,1 %, 15 avril 2025	649 649	649 275
640 000	FPI industriel Dream, série E, 3,97 %, 13 avril 2026	633 136	643 137
615 000	Bank of America Corp., taux flottant, 15 septembre 2027	615 000	617 466
565 000	Chartwell, résidences pour retraités, 6 %, 8 décembre 2026	564 571	587 344
589 000	Loblaws Companies Limited, 3,56 %, 12 décembre 2029	589 000	586 762
560 000	La Financière General Motors du Canada Ltée, 5 %, 9 février 2029	558 022	580 056
600 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,45 %, 15 décembre 2031	572 280	567 634
550 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	557 988	556 160
560 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avril 2029	526 058	545 190
540 000	FPI Propriétés de Choix, série Q, 2,46 %, 30 novembre 2026	540 000	530 502
526 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,2 %, 16 février 2027	510 437	522 161
530 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	532 689	511 687

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations à court terme CI	28 508	793	2,8

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations à court terme CI	34 269	925	2,7

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

# Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	55 896	58 579	14 454	17 260
Parts émises contre trésorerie	1 951	6 480	-	444
Parts rachetées	(12 443)	(9 163)	(2 060)	(3 250)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>45 404</b>	<b>55 896</b>	<b>12 394</b>	<b>14 454</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	13,67	620	45 404	6,77	2,11	0,22	2,33	10,65
2023	13,08	731	55 896	11,36	2,12	0,23	2,35	10,82
2022	12,61	738	58 579	4,80	2,11	0,23	2,34	11,07
2021	13,35	891	66 717	4,72	2,11	0,24	2,35	11,16
2020	13,70	1 057	77 139	6,73	2,11	0,24	2,35	11,21
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	14,02	174	12 394	6,77	2,01	0,24	2,25	12,13
2023	13,40	194	14 454	11,36	2,02	0,24	2,26	12,11
2022	12,91	223	17 260	4,80	2,01	0,24	2,25	12,06
2021	13,66	259	18 947	4,72	2,01	0,24	2,25	11,90
2020	14,00	336	24 003	6,73	2,01	0,24	2,25	12,12

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	3 441	4 021
Trésorerie	18	11
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	11	7
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	3 470	4 039
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	10	-
Frais de gestion à payer	5	5
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	2	2
	18	8
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	3 452	4 031
<b>*Placements au coût</b>	3 673	4 371
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	18,05	17,53
Frais d'acquisition reportés	18,52	17,97

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	146	157
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(75)	(82)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	118	226
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	189	301
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	49	55
Frais d'administration	8	9
Frais d'assurance	22	25
Taxe de vente harmonisée	8	9
	87	98
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	102	203
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	0,47	0,83
Frais d'acquisition reportés	0,52	0,83
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	138 852	160 150
Frais d'acquisition reportés	70 446	84 901

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	4 031	4 314
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	102	203
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	138	263
Montant versé au rachat de parts	(819)	(749)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(681)	(486)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	3 452	4 031

## Tableaux des flux de trésorerie

pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	102	203
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	75	82
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(118)	(226)
Produit de la vente de placements	819	643
Achat de placements	(54)	(77)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(146)	(157)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	5
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	678	476
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	138	263
Montant versé au rachat de parts	(809)	(749)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(671)	(486)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7	(10)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	11	21
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	18	11
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
355 829	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	3 672 757	3 440 971	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>3 672 757</b>	<b>3 440 971</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			11 437	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>3 452 408</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
96 520 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	102 687 268	101 844 791
85 620 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	79 847 833	81 722 862
69 824 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	61 692 287	63 704 111
62 641 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	61 230 085	61 562 015
57 485 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er décembre 2045	59 371 884	59 009 671
62 817 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	54 943 540	56 591 717
57 263 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1er septembre 2025	55 300 107	56 332 267
56 100 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	55 546 477	55 560 108
45 487 000	Gouvernement du Canada, 5 %, 1er juin 2037	53 456 569	53 515 183
64 911 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er décembre 2051	51 967 340	49 601 967
53 725 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	48 275 851	47 737 803
42 237 000	Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	47 015 351	44 607 967
36 565 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er juin 2041	39 456 986	39 797 819
40 015 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,1 %, 15 mars 2031	34 870 107	35 222 319
34 602 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2033	34 132 682	34 759 456
35 985 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2032	31 912 326	33 302 373
32 261 000	Province du Québec, 3,25 %, 1er septembre 2032	31 320 106	31 538 995
30 769 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	30 552 689	31 163 629
42 742 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er décembre 2053	29 678 139	30 303 808
28 517 000	Province de l'Ontario, 4,6 %, 2 juin 2039	28 625 922	30 026 103
28 901 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,15 %, 18 juin 2034	28 591 759	29 636 589
29 345 000	Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	29 101 817	29 282 644
33 156 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 1er juin 2050	34 238 351	27 371 780
26 802 000	Gouvernement du Canada, 4,5 %, 1er novembre 2025	27 133 018	27 128 765
24 134 000	Province de Québec, 4,45 %, 1er septembre 2034	25 578 903	25 305 054

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations canadiennes CI	2 901 904	3 441	0,1

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 003 063	4 021	0,1

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

# Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	151 954	166 250	76 067	90 310
Parts émises contre trésorerie	5 968	7 733	1 761	7 547
Parts rachetées	(33 039)	(22 029)	(13 134)	(21 790)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>124 883</b>	<b>151 954</b>	<b>64 694</b>	<b>76 067</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	18,05	2 254	124 883	5,39	2,16	0,23	2,39	10,61
2023	17,53	2 664	151 954	5,63	2,17	0,23	2,40	10,52
2022	16,67	2 772	166 250	5,09	2,16	0,23	2,39	10,69
2021	19,10	3 543	185 462	3,91	2,16	0,23	2,39	10,77
2020	19,89	4 335	217 914	7,41	2,16	0,23	2,39	10,62
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	18,52	1 198	64 694	5,39	2,06	0,22	2,28	10,67
2023	17,97	1 367	76 067	5,63	2,06	0,22	2,28	10,46
2022	17,08	1 542	90 310	5,09	2,06	0,22	2,28	10,60
2021	19,54	2 007	102 688	3,91	2,06	0,22	2,28	10,52
2020	20,33	2 341	115 173	7,41	2,06	0,22	2,28	10,72

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 567	1 730
Trésorerie	8	8
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 575	1 739
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	-
Frais de gestion à payer	2	3
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	1
	4	4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	1 571	1 735
<b>*Placements au coût</b>	1 602	1 828
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	14,10	13,54
Frais d'acquisition reportés	14,12	13,56

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	62	64
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(21)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	62	63
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	109	106
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	27	29
Frais d'administration	4	4
Frais d'assurance	10	11
Taxe de vente harmonisée	4	5
	45	49
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	64	57
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	0,54	0,42
Frais d'acquisition reportés	0,55	0,42
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	91 162	103 363
Frais d'acquisition reportés	28 500	31 998

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 735	1 856
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	64	57
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	59	67
Montant versé au rachat de parts	(287)	(245)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(228)	(178)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 571	1 735

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	64	57
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	15	21
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(62)	(63)
Produit de la vente de placements	310	265
Achat de placements	(37)	(41)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(62)	(64)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	3
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	227	179
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	59	68
Montant versé au rachat de parts	(286)	(245)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(227)	(177)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	8	6
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	8	8
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
310 184	Fonds d'obligations à court terme CI (série I)	1 602 316	1 566 739	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 602 316</b>	<b>1 566 739</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			4 608	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 571 347</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 067 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er juin 2031	1 800 300	1 879 539
1 391 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	1 423 106	1 448 181
1 434 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	1 398 434	1 418 107
1 279 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er avril 2026	1 252 818	1 279 669
1 012 000	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,78 %, 15 septembre 2025	1 012 000	1 032 429
964 000	Province de l'Alberta, 2,2 %, 1er juin 2026	1 010 339	953 691
845 000	Bell Canada, 3,8 %, 21 août 2028	820 681	844 859
780 000	Gibson Energy Inc., 2,45 %, 14 juillet 2025	795 442	775 360
745 000	Banque Équitable, 1,88 %, 26 novembre 2025	741 332	734 010
695 000	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 février 2028	703 738	730 708
705 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1er juin 2027	705 000	717 599
705 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,21 %, 1er juin 2027	705 000	716 234
632 000	FPI Primaris, 5,93 %, 29 mars 2028	628 347	668 214
650 000	Rogers Communications Inc., 3,1 %, 15 avril 2025	649 649	649 275
640 000	FPI industriel Dream, série E, 3,97 %, 13 avril 2026	633 136	643 137
615 000	Bank of America Corp., taux flottant, 15 septembre 2027	615 000	617 466
565 000	Chartwell, résidences pour retraités, 6 %, 8 décembre 2026	564 571	587 344
589 000	Loblaw Companies Limited, 3,56 %, 12 décembre 2029	589 000	586 762
560 000	La Financière General Motors du Canada Ltée, 5 %, 9 février 2029	558 022	580 056
600 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,45 %, 15 décembre 2031	572 280	567 634
550 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er septembre 2028	557 988	556 160
560 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 2,73 %, 3 avril 2029	526 058	545 190
540 000	FPI Propriétés de Choix, série Q, 2,46 %, 30 novembre 2026	540 000	530 502
526 000	Hyundai Capital Canada Inc., 3,2 %, 16 février 2027	510 437	522 161
530 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, convertibles, taux variable, 28 janvier 2082	532 689	511 687

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations à court terme CI	28 508	1 567	5,5

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations à court terme CI	34 269	1 730	5,0

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

# Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2024	2023	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	97 926	108 355	30 114	33 162
Parts émises contre trésorerie	3 958	4 841	335	197
Parts rachetées	(17 296)	(15 270)	(3 620)	(3 245)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>84 588</b>	<b>97 926</b>	<b>26 829</b>	<b>30 114</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	14,10	1 192	84 588	6,05	2,46	0,26	2,72	10,63	
2023	13,54	1 326	97 926	5,92	2,50	0,26	2,76	10,43	
2022	13,11	1 421	108 355	3,38	2,49	0,26	2,75	10,50	
2021	13,94	1 776	127 362	3,90	2,49	0,26	2,75	10,57	
2020	14,36	1 975	137 584	3,56	2,49	0,26	2,75	10,53	
<b>Frais d'acquisition reportés</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	14,12	379	26 829	6,05	2,46	0,27	2,73	10,97	
2023	13,56	409	30 114	5,92	2,50	0,28	2,78	11,05	
2022	13,13	435	33 162	3,38	2,49	0,28	2,77	11,26	
2021	13,97	623	44 587	3,90	2,49	0,28	2,77	11,23	
2020	14,39	708	49 176	3,56	2,49	0,28	2,77	11,36	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	31 968	34 134
Trésorerie	161	134
Rabais sur frais à recevoir	1	2
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	3
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	32 131	34 273
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	12
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	69	72
Frais d'administration à payer	7	8
Frais d'assurance à payer	18	19
	94	111
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>32 037</b>	<b>34 162</b>
*Placements au coût	28 792	33 202
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	26,44	23,22

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	447	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	1 936	593
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	833	(89)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 243	3 361
Autres revenus		
Intérêts	2	3
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	5 461	3 868
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	733	791
Frais d'administration	80	86
Frais d'assurance	200	216
Taxe de vente harmonisée	104	112
	1 117	1 205
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>4 344</b>	<b>2 663</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	3,25	1,66
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	1 334 800	1 606 775

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	34 162	37 852
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	4 344	2 663
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1 790	495
Montant versé au rachat de parts	(8 259)	(6 848)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(6 469)	(6 353)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	32 037	34 162

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	4 344	2 663
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(833)	89
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 243)	(3 361)
Produit de la vente de placements	7 852	7 494
Achat de placements	(237)	(71)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(2 383)	(593)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(3)	72
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	8
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	19
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	1	(2)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	6 496	6 318
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1 790	496
Montant versé au rachat de parts	(8 259)	(6 848)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(6 469)	(6 352)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27	(34)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	134	168
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	161	134
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	2	3
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
968 636	Série Portefeuilles équilibrée CI (série I)	28 792 035	31 967 504	99,8
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>28 792 035</b>	<b>31 967 504</b>	<b>99,8</b>
Autres actifs (passifs) nets			69 802	0,2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>32 037 306</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
34 332 898	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	342 889 401	332 009 425
8 727 418	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	141 922 248	189 143 218
6 769 800	Fonds d'actions internationales CI (série I)	135 868 241	143 718 787
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		134 069 565
12 730 095	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	125 827 305	125 200 488
14 672 608	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	127 593 504	124 912 317
5 105 336	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	87 761 782	114 372 287
3 917 383	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	84 248 738	113 401 961
6 703 986	CI Private Markets Growth Fund (série I)	96 793 238	112 627 325
3 725 143	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	69 920 988	111 914 469
3 930 036	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en \$ CA)	85 781 187	106 150 272
5 068 196	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	86 647 829	103 048 075
2 211 700	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	99 447 763	98 973 575
2 728 031	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	74 192 489	95 167 361
7 318 694	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	83 065 070	90 448 817
4 295 686	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en \$ CA)	86 867 139	86 858 771
1 435 361	Fonds d'actions américaines CI (série I)	66 158 044	81 493 176
1 967 388	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	67 585 992	76 039 546
2 321 074	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	52 550 944	74 993 901
2 477 343	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	54 852 529	74 964 889
1 282 440	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	50 275 135	69 204 451
6 111 706	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires couvertes)	62 510 356	60 628 124
1 926 712	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	47 485 393	59 477 599
996 143	Catégorie de société d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (actions I)	37 243 290	58 761 553
2 004 964	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en \$ CA)	38 351 923	40 740 868

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles équilibrée CI	2 909 456	31 968	1,1

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles équilibrée CI	2 930 064	34 134	1,2

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

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	1 471 384	1 755 782
Parts émises contre trésorerie	69 180	22 037
Parts rachetées	(328 646)	(306 435)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 211 918</b>	<b>1 471 384</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	-
2043	906
2042	-
2041	-
2040	15
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>921</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>	<b>Ratios et données supplémentaires</b>			<b>Ratio des frais de gestion</b>			
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	26,44	32 037	1 211 918	7,85	3,05	0,31	3,36	10,29
2023	23,22	34 162	1 471 384	1,89	3,05	0,31	3,36	10,25
2022	21,56	37 852	1 755 782	6,87	3,04	0,31	3,35	10,14
2021	24,36	52 403	2 151 235	10,34	3,04	0,31	3,35	10,19
2020	22,41	54 214	2 419 217	3,02	3,04	0,31	3,35	10,16

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	15 422	16 017
Trésorerie	118	111
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1	-
	15 542	16 131
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	33	34
Frais d'administration à payer	4	4
Frais d'assurance à payer	9	9
	46	47
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	15 496	16 084
*Placements au coût	13 301	15 272
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	29,22	25,29

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	108	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	897	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	452	(11)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 376	2 039
Autres revenus		
Intérêts	1	2
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	2 834	2 030
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	348	376
Frais d'administration	41	44
Frais d'assurance	95	103
Taxe de vente harmonisée	48	51
	532	574
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	2 302	1 456
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	3,99	2,07
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	576 557	703 329

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	16 084	17 548
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 302	1 456
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	814	211
Montant versé au rachat de parts	(3 704)	(3 131)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(2 890)	(2 920)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	15 496	16 084

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 302	1 456
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(452)	11
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 376)	(2 039)
Produit de la vente de placements	3 464	3 513
Achat de placements	(35)	(8)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 005)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	34
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	4
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	9
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	2 897	2 979
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	814	211
Montant versé au rachat de parts	(3 704)	(3 131)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(2 890)	(2 920)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7	59
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	111	52
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	118	111
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	2
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
	<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>			
1 023 993	Série Portefeuilles croissance équilibrée CI (série I)	13 300 668	15 421 947	99,5
	<b>Total du portefeuille de placements</b>	<b>13 300 668</b>	<b>15 421 947</b>	<b>99,5</b>
	Autres actifs (passifs) nets		74 090	0,5
	<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>		<b>15 496 037</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
13 398 296	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	135 475 052	129 565 545
5 856 095	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	81 453 449	126 915 039
4 466 563	Fonds d'actions internationales CI (série I)	90 413 593	94 822 457
3 370 998	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	57 319 303	75 518 778
2 567 631	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	61 986 160	74 328 802
2 435 876	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	45 586 673	73 181 018
2 598 348	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en \$ CA)	56 665 182	70 181 379
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		69 696 703
3 321 872	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	56 578 561	67 541 289
1 808 048	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	48 995 041	63 073 754
3 729 274	CI Private Markets Growth Fund (série I)	53 870 048	62 651 996
4 783 590	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	54 309 474	59 118 478
950 460	Fonds d'actions américaines CI (série I)	43 788 653	53 962 760
1 297 897	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	44 373 465	50 163 719
1 628 397	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	35 617 142	49 275 622
4 999 855	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	46 891 349	49 173 573
1 520 466	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	34 138 100	49 126 256
5 712 040	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	48 147 376	48 628 310
823 597	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	32 181 830	44 443 866
913 000	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	41 052 497	40 856 750
1 262 654	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	31 424 054	38 978 129
640 928	Catégorie de société d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (actions I)	24 538 877	37 807 784
1 688 935	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en \$ CA)	34 154 914	34 150 266
1 025 676	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	21 327 572	23 067 453
2 317 448	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires couvertes)	23 337 482	22 989 084

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles croissance équilibrée CI	1 623 707	15 422	0,9

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles croissance équilibrée CI	1 623 912	16 017	1,0

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

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	636 107	755 740
Parts émises contre trésorerie	28 005	8 672
Parts rachetées	(133 830)	(128 305)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>530 282</b>	<b>636 107</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	-
2043	573
2042	-
2041	-
2040	235
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>808</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	29,22	15 496	530 282	6,58	3,07	0,30	3,37	9,83
2023	25,29	16 084	636 107	0,05	3,07	0,30	3,37	9,74
2022	23,22	17 548	755 740	9,29	3,06	0,30	3,36	9,74
2021	26,35	21 749	825 225	9,91	3,06	0,30	3,36	9,78
2020	23,82	24 343	1 022 119	1,54	3,06	0,30	3,36	9,96

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	11 270	11 884
Trésorerie	46	45
Rabais sur frais à recevoir	-	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	3
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	11 316	11 933
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	24	25
Frais d'administration à payer	3	3
Frais d'assurance à payer	6	7
	33	35
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	11 283	11 898
*Placements au coût	10 505	11 996
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	25,54	22,93

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	184	40
Distribution de gains en capital provenant des placements	424	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	147	(181)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	877	1 406
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1 633	1 266
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	253	280
Frais d'administration	30	33
Frais d'assurance	69	77
Taxe de vente harmonisée	36	40
	388	430
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	1 245	836
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	2,63	1,46
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	472 886	574 718

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	11 898	13 428
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 245	836
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	641	557
Montant versé au rachat de parts	(2 501)	(2 923)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 860)	(2 366)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	11 283	11 898

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 245	836
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(147)	181
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(877)	(1 406)
Produit de la vente de placements	2 572	2 941
Achat de placements	(323)	(125)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(608)	(40)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	25
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	3
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	7
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	1	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 861	2 421
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	641	557
Montant versé au rachat de parts	(2 501)	(2 944)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 860)	(2 387)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	34
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	45	11
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	46	45
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
847 455	Série Portefeuilles équilibrée prudente CI (série I)	10 504 641	11 270 047	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>10 504 641</b>	<b>11 270 047</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			13 435	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>11 283 482</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
13 219 112	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	132 276 455	127 832 778
5 089 656	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	49 843 383	50 056 770
5 612 185	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	48 943 466	47 778 211
2 240 749	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	28 957 112	44 391 470
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		33 707 149
2 002 015	CI Private Markets Growth Fund (série I)	28 913 500	33 633 956
1 577 422	Fonds d'actions internationales CI (série I)	31 429 758	33 487 724
1 620 076	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en \$ CA)	32 761 093	32 757 937
603 900	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	27 154 001	27 024 525
1 186 069	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	19 304 305	26 570 915
914 779	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	19 303 236	26 481 375
870 613	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	16 450 706	26 155 835
920 897	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en \$ CA)	20 057 450	24 873 428
1 171 249	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	19 804 757	23 814 191
2 370 855	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires couvertes)	24 146 497	23 518 882
636 490	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	17 341 300	22 203 954
1 678 833	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	19 068 823	20 748 022
329 890	Fonds d'actions américaines CI (série I)	15 199 908	18 729 610
584 508	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	12 999 886	17 687 334
542 284	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	12 256 135	17 521 196
453 276	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	15 478 449	17 519 117
1 080 140	CI Private Markets Income Fund (série I)	14 997 858	16 401 850
291 987	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	11 431 349	15 756 522
747 373	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en \$ CA)	14 296 218	15 186 619
98 159	iShares TIPS Bond ETF	15 513 792	15 034 062

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles équilibrée prudente CI	835 046	11 270	1,3

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles équilibrée prudente CI	864 584	11 884	1,4

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

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	518 937	626 082
Parts émises contre trésorerie	25 875	25 021
Parts rachetées	(103 035)	(132 166)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>441 777</b>	<b>518 937</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	-
2043	389
2042	-
2041	-
2040	28
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>417</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	25,54	11 283	441 777	8,11	3,07	0,31	3,38	10,22
2023	22,93	11 898	518 937	1,30	3,07	0,32	3,39	10,28
2022	21,45	13 428	626 082	11,97	3,06	0,31	3,37	10,27
2021	24,06	16 018	665 782	13,68	3,06	0,31	3,37	10,19
2020	22,61	16 715	739 434	5,26	3,06	0,31	3,37	10,28

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

---

## Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	10 338	11 135
Trésorerie	33	41
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	3
	10 372	11 179
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	2
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	21	23
Frais d'administration à payer	2	3
Frais d'assurance à payer	6	6
	29	34
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	10 343	11 145
*Placements au coût	9 976	11 716
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	24,00	21,81

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	271	184
Distribution de gains en capital provenant des placements	134	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	35	(301)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	943	1 251
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1 384	1 135
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	225	257
Frais d'administration	26	29
Frais d'assurance	64	73
Taxe de vente harmonisée	34	39
	349	398
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	1 035	737
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	2,21	1,27
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	467 794	579 135

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	11 145	13 047
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 035	737
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	466	441
Montant versé au rachat de parts	(2 303)	(3 080)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(1 837)	(2 639)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	10 343	11 145

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 035	737
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(35)	301
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(943)	(1 251)
Produit de la vente de placements	2 336	3 291
Achat de placements	(158)	(273)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(405)	(184)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(2)	23
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	3
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	6
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 826	2 653
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	469	438
Montant versé au rachat de parts	(2 303)	(3 091)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 834)	(2 653)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8)	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	41	41
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	33	41
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
686 128	Série Portefeuilles prudente CI (série I)	9 975 727	10 338 298	100,0
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>9 975 727</b>	<b>10 338 298</b>	<b>100,0</b>
Autres actifs (passifs) nets			4 412	0,0
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>10 342 710</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
17 504 502	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	175 680 897	169 273 784
7 521 470	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	66 236 563	64 032 532
6 255 735	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	61 184 088	61 525 157
2 101 812	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en \$ CA)	42 503 147	42 498 639
1 918 480	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	25 003 186	38 007 011
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		35 796 552
3 156 315	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires couvertes)	32 754 126	31 310 645
1 833 651	CI Private Markets Growth Fund (série I)	26 367 770	30 805 433
680 700	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	30 607 267	30 461 325
1 352 741	Fonds d'actions internationales CI (série I)	26 951 879	28 717 876
1 013 539	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	17 440 112	22 705 818
779 860	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	16 458 681	22 575 699
741 519	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	14 169 736	22 277 457
772 387	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en \$ CA)	16 873 398	20 862 173
1 003 057	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série FNB en \$ CA)	19 187 323	20 382 118
1 001 762	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	17 203 969	20 368 120
130 338	iShares TIPS Bond ETF	20 534 275	19 962 607
543 705	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	14 784 052	18 967 149
1 437 040	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	16 345 328	17 759 801
287 090	Fonds d'actions américaines CI (série I)	13 227 436	16 299 647
388 401	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	13 371 056	15 011 699
494 923	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	11 097 152	14 976 481
461 971	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	10 273 184	14 926 283
1 894 076	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	15 466 749	14 735 914
1 442 267	Fonds d'obligations mondiales neutre en devises CI (série I)	14 567 305	14 636 992

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles prudente CI	880 274	10 338	1,2

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles prudente CI	918 592	11 135	1,2

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

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	510 938	636 329
Parts émises contre trésorerie	19 950	20 915
Parts rachetées	(100 006)	(146 306)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>430 882</b>	<b>510 938</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	8
2043	207
2042	-
2041	-
2040	24
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>239</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	<b>Valeur liquidative du Fonds par part</b>	<b>Ratios et données supplémentaires</b>			<b>Ratio des frais de gestion</b>			
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	24,00	10 343	430 882	5,23	2,95	0,32	3,27	10,77
2023	21,81	11 145	510 938	3,77	2,95	0,32	3,27	10,76
2022	20,50	13 047	636 329	9,03	2,94	0,32	3,26	10,77
2021	23,16	16 634	718 161	9,39	2,94	0,32	3,26	10,89
2020	22,11	18 036	815 877	6,15	2,94	0,33	3,27	11,12

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	9 253	9 856
Trésorerie	60	57
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	42	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	9 356	9 915
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	42	-
Frais de gestion à payer	20	21
Frais d'administration à payer	2	2
Frais d'assurance à payer	5	6
	69	29
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	9 287	9 886
*Placements au coût	7 617	9 120
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	31,45	26,81

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	33	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	524	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	440	10
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	901	1 210
Autres revenus		
Intérêts	1	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1 899	1 221
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	215	213
Frais d'administration	25	25
Frais d'assurance	59	58
Taxe de vente harmonisée	29	29
	328	325
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	1 571	896
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	4,73	2,38
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	332 475	375 784

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	9 886	9 880
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 571	896
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	117	791
Montant versé au rachat de parts	(2 287)	(1 681)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(2 170)	(890)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	9 287	9 886

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 571	896
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(440)	(10)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(901)	(1 210)
Produit de la vente de placements	2 507	1 743
Achat de placements	(47)	(520)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(557)	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	21
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	6
	-	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	2 131	927
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	117	791
Montant versé au rachat de parts	(2 245)	(1 681)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(2 128)	(890)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3	37
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	57	20
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	60	57
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	1
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
389 440	Série Portefeuilles croissance CI (série I)	7 616 639	9 252 783	99,6
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>7 616 639</b>	<b>9 252 783</b>	<b>99,6</b>
Autres actifs (passifs) nets			33 998	0,4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>9 286 781</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 632 918	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	67 012 037	100 405 985
3 534 605	Fonds d'actions internationales CI (série I)	71 378 826	75 037 540
2 060 330	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	49 946 587	59 643 244
2 643 064	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	45 794 148	59 211 242
1 927 563	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	36 355 610	57 909 783
2 056 240	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en \$ CA)	45 327 669	55 539 042
2 628 504	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	44 898 518	53 443 533
5 437 779	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	53 941 320	52 584 954
1 430 120	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	38 652 045	49 889 736
3 735 911	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	42 496 577	46 170 630
749 247	Fonds d'actions américaines CI (série I)	34 518 431	42 538 791
1 032 519	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	35 583 483	39 906 859
1 288 876	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	28 436 747	39 001 656
1 204 600	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	26 413 834	38 920 626
2 260 515	CI Private Markets Growth Fund (série I)	32 681 832	37 976 772
670 981	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	26 669 082	36 208 227
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		33 298 186
1 009 647	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	25 010 289	31 167 803
525 665	Catégorie de société d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (actions I)	19 404 006	31 008 501
2 091 145	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	19 728 889	20 566 415
2 342 892	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	19 723 691	19 945 741
781 978	FNB Indice Chefs de file mondiaux des soins de santé CI (parts ordinaires non couvertes)	16 290 284	17 586 685
538 309	FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI (parts ordinaires)	11 625 625	13 979 885
654 070	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en \$ CA)	13 226 570	13 225 295
988 080	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires couvertes)	10 023 331	9 801 754

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles croissance CI	1 094 538	9 253	0,8

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles croissance CI	1 013 545	9 856	1,0

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

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	368 753	403 947
Parts émises contre trésorerie	3 931	30 639
Parts rachetées	(77 368)	(65 833)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>295 316</b>	<b>368 753</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	32
2043	324
2042	-
2041	-
2040	155
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>511</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	31,45	9 287	295 316	6,22	3,07	0,30	3,37	9,65	
2023	26,81	9 886	368 753	5,40	3,07	0,30	3,37	9,63	
2022	24,46	9 880	403 947	11,59	3,06	0,30	3,36	9,66	
2021	27,64	12 176	440 554	11,04	3,06	0,30	3,36	9,79	
2020	24,60	11 332	460 728	3,64	3,06	0,30	3,36	9,78	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	13 611	15 764
Trésorerie	93	99
Rabais sur frais à recevoir	-	1
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	3
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	2
	13 704	15 869
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	3
Frais de gestion à payer	25	28
Frais d'administration à payer	2	3
Frais d'assurance à payer	8	9
	35	43
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	13 669	15 826
*Placements au coût	12 476	16 027
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	23,10	20,97

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	457	474
Distribution de gains en capital provenant des placements	514	661
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	209	(195)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	762	471
Autres revenus		
Intérêts	1	2
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1 943	1 413
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	283	319
Frais d'administration	32	37
Frais d'assurance	92	104
Taxe de vente harmonisée	42	46
	449	506
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	1 494	907
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	2,15	1,07
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	693 936	848 547

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	15 826	18 429
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 494	907
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	962	1 715
Montant versé au rachat de parts	(4 613)	(5 225)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(3 651)	(3 510)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	13 669	15 826

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1 494	907
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(209)	195
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(762)	(471)
Produit de la vente de placements	4 739	5 125
Achat de placements	(641)	(1 084)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(971)	(1 135)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(3)	28
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	3
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	9
	1	(1)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	3 646	3 576
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	964	1 713
Montant versé au rachat de parts	(4 616)	(5 223)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(3 652)	(3 510)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6)	66
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	99	33
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	93	99
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	2
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
1 331 240	Série Portefeuilles de revenu CI (série I)	12 476 473	13 611 266	99,6
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>12 476 473</b>	<b>13 611 266</b>	<b>99,6</b>
Autres actifs (passifs) nets			57 816	0,4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>13 669 082</b>	<b>100,0</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
21 538 196	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	218 551 707	208 280 813
18 918 730	Fonds de revenu CI (série I)	141 320 701	136 990 525
12 792 268	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	125 243 126	125 811 958
13 826 119	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	122 031 327	117 705 903
3 875 986	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	51 250 402	76 787 163
7 278 616	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série I)	69 385 654	69 280 774
6 902 120	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires couvertes)	71 091 518	68 469 030
3 172 658	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI (série FNB en \$ CA)	64 157 325	64 151 145
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		63 810 009
3 128 624	CI Private Markets Growth Fund (série I)	44 966 763	52 561 051
3 259 416	Fonds de revenu américain en dollars US CI (série I)	41 742 179	49 969 564
1 107 100	FNB Indice des obligations totales du Canada CI (parts non couvertes)	49 780 087	49 542 725
1 650 178	Catégorie de société croissance et revenu de dividendes CI (actions I)	30 638 365	44 186 329
282 907	iShares TIPS Bond ETF	44 205 316	43 330 120
1 494 510	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	34 332 749	43 263 687
293 022	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	32 071 539	33 127 732
855 831	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité CI (parts non couvertes)	28 827 552	33 077 868
4 114 902	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	33 440 770	32 013 939
3 133 141	Fonds d'obligations mondiales neutre en devises CI (série I)	31 645 608	31 796 994
1 449 004	Fonds d'actions internationales CI (série I)	28 301 003	30 761 478
1 374 724	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	24 478 227	27 951 291
2 145 337	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	24 316 660	26 513 366
980 216	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en \$ CA)	20 996 165	26 475 634
1 065 431	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	18 420 449	23 868 311
676 941	Catégorie de société mondiale de dividendes CI (actions I)	13 246 285	20 331 380

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles de revenu CI	1 625 823	13 611	0,8

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles de revenu CI	1 658 597	15 764	1,0

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

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	754 756	928 640
Parts émises contre trésorerie	43 237	84 533
Parts rachetées	(206 365)	(258 417)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>591 628</b>	<b>754 756</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>								
2024	23,10	13 669	591 628	6,42	2,67	0,27	2,94	10,32
2023	20,97	15 826	754 756	12,94	2,67	0,27	2,94	10,11
2022	19,84	18 429	928 640	9,89	2,66	0,27	2,93	10,19
2021	22,19	22 633	1 019 799	7,56	2,66	0,27	2,93	10,08
2020	21,31	24 344	1 142 452	7,31	2,66	0,27	2,93	10,06

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	3 354	3 236
Trésorerie	21	9
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	3 375	3 246
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	7	7
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	2	2
	10	10
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	3 365	3 236
*Placements au coût	2 749	2 841
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	36,87	29,41

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	467	47
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	176	34
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	210	373
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	853	454
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	72	73
Frais d'administration	8	8
Frais d'assurance	20	20
Taxe de vente harmonisée	8	9
	108	110
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	745	344
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	7,50	2,90
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	99 336	118 313

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

États financiers

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	3 236	3 272
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	745	344
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	73	26
Montant versé au rachat de parts	(689)	(406)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(616)	(380)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	3 365	3 236

## Tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	745	344
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(176)	(34)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(210)	(373)
Produit de la vente de placements	787	495
Achat de placements	(51)	(12)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(467)	(47)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	7
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	2
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	628	383
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	73	26
Montant versé au rachat de parts	(689)	(406)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(616)	(380)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12	3
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	9	6
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	21	9
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

\*Les intérêts reçus ainsi que les intérêts payés sont liés aux activités d'exploitation du Fonds.  
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
	<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>			
172 188	Série Portefeuilles croissance maximale CI (série I)	2 749 242	3 353 732	99,7
	<b>Total du portefeuille de placements</b>	<b>2 749 242</b>	<b>3 353 732</b>	<b>99,7</b>
	Autres actifs (passifs) nets		11 291	0,3
	<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>		<b>3 365 023</b>	<b>100,0</b>

## Les principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 219 954	Catégorie de société alpha innovateurs mondiaux CI (actions I)	159 702 189	208 474 179
3 618 279	FNB intelligence artificielle mondiale CI (série FNB en \$ CA)	83 872 875	97 729 716
2 438 030	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	32 482 486	52 837 721
511 315	Fonds d'actions américaines CI (série I)	23 603 301	29 030 104
681 162	Catégorie de société sciences de la santé mondiales CI (actions I)	30 264 378	28 777 589
639 835	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	12 252 323	19 222 570
1 020 978	CI Private Markets Growth Fund (série I)	14 775 016	17 152 486
646 657	FNB Indice des banques canadiennes à pondération égale Global X	15 472 722	16 205 224
1 233 278	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	14 014 757	15 241 591
414 898	FNB Indice d'actions japonaises CI (parts non couvertes)	11 784 906	14 473 717
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 758 054
85 000	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	10 797 060	10 670 263
956 826	FNB options d'achat couvertes sur géants de l'or+ CI (parts ordinaires couvertes)	11 262 153	9 730 920
198 658	FNB VanEck Gold Miners	10 140 836	9 683 372
718 383	FNB Catégorie Revenu d'options d'achat couvertes sur banques canadiennes CI (actions de FNB)	8 900 765	8 696 026
229 700	Fonds de lingots d'or CI (série FNB en \$ US)	8 490 133	8 592 993
109 412	iShares Core MSCI Europe ETF	8 832 042	8 489 666
62 556	FNB SPDR S&P Biotech	8 190 239	8 098 296
272 498	CI Private Markets Income Fund (série I)	3 783 999	4 137 860
40 924	Fonds de métaux précieux CI (série I)	3 045 100	3 868 004

Les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s) de CI Investments Inc., y compris l'information sur les titres en portefeuille de ce(s) même(s) fonds, sont disponibles en format électronique sur le site Web du gestionnaire du (des) fonds sous-jacent(s) à l'adresse [www.ci.com](http://www.ci.com).

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.

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

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (note 2)

Les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s).

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles croissance maximale CI	578 431	3 354	0,6

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Série Portefeuilles croissance maximale CI	464 702	3 236	0,7

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

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

Notes des états financiers propres au Fonds

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2024	2023
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	110 032	123 747
Parts émises contre trésorerie	2 176	972
Parts rachetées	(20 944)	(14 687)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>91 264</b>	<b>110 032</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2044	-
2043	26
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
<b>Total</b>	<b>26</b>

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

Information financière (pour les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

## Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices, le cas échéant.

	Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
		Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
<b>Sans frais d'acquisition</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2024	36,87	3 365	91 264	15,93	3,07	0,25	3,32	8,22	
2023	29,41	3 236	110 032	1,76	3,07	0,26	3,33	8,38	
2022	26,44	3 272	123 747	7,17	3,06	0,26	3,32	8,44	
2021	29,86	3 830	128 286	14,31	3,06	0,27	3,33	8,72	
2020	26,15	3 568	136 404	3,13	3,06	0,27	3,33	8,81	

1) Ces données sont au 31 décembre des exercices indiqués.

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du ou des fonds sous-jacent(s), calculés selon une moyenne pondérée en fonction de la pondération du ou des fonds sous-jacent(s) dans le portefeuille, et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen des exercices indiqués. Le taux effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.

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

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

## **Risques liés aux instruments financiers du (des) fonds sous-jacent(s)**

---

Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit, au risque de liquidité, à l'autre risque de prix, au risque de change et au risque de taux d'intérêt par ses participations dans le(s) fonds sous-jacent(s), dans la mesure où ceux-ci sont exposés aux mêmes risques. Veuillez vous référer à la note 8 pour une explication de la gestion des risques financiers. Les analyses de risque détaillées du (des) fonds sous-jacent(s) sont présentées dans les états financiers du (des) fonds sous-jacent(s).

# Notes des états financiers

## 1. LES FONDS

Les Portefeuilles Fonds distincts Clarica suivants ont été créés par une résolution du conseil d'administration de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (« Sun Life ») ou de la société qu'elle a remplacée, soit Clarica, compagnie d'assurance sur la vie (« Clarica ») aux dates indiquées ci-dessous :

Fonds	Date
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD ( <i>auparavant Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD</i> )	9 janvier 1998
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD ( <i>auparavant Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD</i> )	19 novembre 1999
Fonds supérieur des marchés émergents II CI Clarica FD ( <i>auparavant Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD</i> )	27 novembre 2000
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds de placements canadiens CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD ( <i>auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD</i> )	9 janvier 1998
Fonds marchés émergents CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD	8 avril 2003
Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds de valeur internationale CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds marché monétaire CI Clarica FD	8 avril 2003
Fonds supérieur des marchés émergents CI Clarica FD ( <i>auparavant Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD</i> )	9 janvier 1998
Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds équilibré canadien CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD	8 avril 2003
Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds canadien Synergy CI Clarica FD	8 avril 2003
Fonds américain Synergy CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds supérieur d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation II CI Clarica FD ( <i>auparavant Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD</i> )	27 novembre 2000
Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD	2 septembre 2003
Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD	8 avril 2003

## Fonds (suite)

Fonds (suite)	Date
Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD	8 avril 2003
Série Portefeuilles prudente Clarica FD	8 avril 2003
Série Portefeuilles croissance Clarica FD	8 avril 2003
Série Portefeuilles de revenu Clarica FD	8 avril 2003
Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD	8 avril 2003
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD	9 janvier 1998

(le « Fonds » ou collectivement les « Fonds » ou les « Portefeuilles Fonds distincts Clarica »)

La Sun Life, une filiale en propriété exclusive de la Financière Sun Life Inc., est la seule émettrice du contrat d'assurance individuelle à capital variable en vertu duquel les placements sont effectués dans chaque Fonds. Les actifs de chaque Fonds sont la propriété de la Sun Life et sont distincts des autres actifs de la Sun Life. Les Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes, mais sont des entités publiantes distinctes.

La Sun Life a nommé CI Investments Inc. (« CI » ou le « gestionnaire ») pour qu'elle offre en son nom certains services d'administration et de gestion concernant les Fonds et les contrats.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 31 mars 2025.

Les Fonds peuvent avoir deux catégories de parts, les parts sans frais d'acquisition et les parts à frais d'acquisition reportés (« FAR »), qui ont été proposées aux investisseurs dès la date de la création des Fonds.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2024 et 2023. Les états du résultat global et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. Les inventaires du portefeuille sont au 31 décembre 2024. Les notes des états financiers propres au Fonds comprennent la participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) aux 31 décembre 2024 et 2023, les transactions sur parts pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 et les risques liés aux instruments financiers aux 31 décembre 2024 et 2023.

## 2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES 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 informations significatives sur les méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après.

### a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Le ou les fonds de placement détenus par les Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de l'opération. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat sont présentées au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche 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. 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

# Notes des états financiers (suite)

plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les prix fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gestionnaire selon les données les plus récentes. Le ou les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par le gestionnaire des fonds sous-jacents.

## c. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés. Le découvert bancaire est présenté dans les passifs courants dans les états de la situation financière.

## d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen.

## e. Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les profits et les pertes réalisés à la vente de placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon le coût moyen.

## f. Comptabilisation du revenu

Les distributions provenant des placements sont comptabilisées à la date ex-distribution et les revenus d'intérêts sont cumulés quotidiennement.

Les distributions provenant des titres de fonds de placement sont comptabilisées par les Fonds sous la forme selon laquelle elles sont versées par le ou les fonds sous-jacents.

## g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les souscriptions et les rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds.

## h. Classement des parts

Les parts des Fonds sont classées comme passifs financiers conformément à la norme IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), car elles ne répondent pas à la définition des instruments remboursables au gré du porteur devant être classés en capitaux propres conformément à l'IAS 32 aux fins de la présentation de l'information financière.

## i. Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part de chaque catégorie est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet du bureau du gestionnaire en divisant la valeur liquidative totale de chaque catégorie par le nombre de parts en circulation de cette catégorie.

La valeur liquidative totale de chaque catégorie est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette catégorie, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette catégorie et le passif attribuable à cette catégorie. Les charges directement attribuables à une catégorie sont imputées à cette catégorie. Les revenus et les autres charges sont répartis proportionnellement entre chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative totale de chaque catégorie par rapport à la valeur liquidative totale du Fonds.

## j. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part de chaque catégorie, est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, de chaque catégorie d'un Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de l'exercice.

## k. États financiers consolidés

Conformément à l'IFRS 10, *États financiers consolidés* (« IFRS 10 »), un Fonds doit fournir des états financiers consolidés s'il a le contrôle sur les entités dans lesquelles il investit. En octobre 2013, l'IASB a publié une modification à l'IFRS 10 relative à l'« entité d'investissement », qui prévoit une exception à la consolidation pour une entité qui répond à la définition d'une entité d'investissement. Le gestionnaire a déterminé que tous les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement.

## l. Placements dans des entreprises associées, des coentreprises, des filiales et des entités structurées non consolidées

Les filiales sont des entités, y compris les investissements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles le 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. À l'inverse, les entités structurées sont des entités qui ont été conçues de telle sorte que les droits de vote ou les droits similaires ne sont pas les facteurs dominants dans la détermination du contrôle de l'entité, par exemple lorsque les droits de vote sont uniquement liés à des tâches administratives et que les activités pertinentes sont régies par des dispositions contractuelles.

Pour tous les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents, le gestionnaire a déterminé que les fonds servants satisfont aux critères d'une entité structurée par rapport aux fonds dominants.

L'exposition aux placements se rapportant à la participation de chaque Fonds dans un ou des fonds sous-jacents figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

## m. Montants non nuls

Certains soldes présentés dans les états financiers comprennent des montants qui sont arrondis à zéro.

## n. Nouvelles normes, modifications et interprétations qui ne sont pas encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications de normes et d'interprétations ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation de ces états financiers.

### i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications à IFRS 9 et IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7. Parmi ces modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et a introduit une option comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, et l'adoption anticipée est permise.

# Notes des états financiers (suite)

## ii) IFRS 18, États financiers : présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme introduit plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Cela inclut :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

## 3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS COMPTABLES

La préparation des états financiers 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 clôture et sur les montants présentés des revenus et des charges au cours de l'exercice.

Le paragraphe suivant présente une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

### **Évaluation de la juste valeur des placements 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 calculée principalement selon la dernière valeur liquidative de ces parts disponible pour chaque fonds sous-jacent, telle qu'elle est déterminée par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

## 4. IMPÔT SUR LE REVENU

Chaque Fonds est réputé être une fiducie, qu'on appelle « fiducie créée à l'égard du fonds réservé », selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et est réputé avoir attribué son revenu aux bénéficiaires. Les gains nets et les pertes nettes en capital de chaque Fonds sont réputés revenir aux bénéficiaires. Par conséquent, les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur leur revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés pour l'exercice.

Voir le tableau sur les pertes fiscales reportées dans les notes des états financiers propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes autres qu'en capital reportées.

## 5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRAT

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

Les variations pertinentes relatives aux souscriptions et aux rachats des parts de chaque Fonds sont présentées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits à la note 8, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat, au moyen de la cession de placements, le cas échéant.

L'information se rapportant aux opérations sur parts pour chaque Fonds figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

## 6. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

En contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, le gestionnaire fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative totale de chaque catégorie de chaque Fonds à la fin de chaque jour et sont payés à la fin de chaque mois.

Pour les Fonds qui investissent dans un fonds sous-jacent autre qu'un fonds commun de placement CI, des frais de gestion sont payés à un tiers gestionnaire de portefeuille. En plus des frais de gestion, des frais d'administration annuels sont imputés à chaque Fonds et chaque fonds sous-jacent. En contrepartie des frais d'administration annuels qu'il reçoit, le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation de chaque Fonds et de chaque fonds sous-jacent (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt, certains nouveaux droits gouvernementaux et les coûts et les charges des rapports et autres notices explicatives exigés conformément aux lois et lignes directrices réglementaires régissant l'émission ou la vente de contrats de rente variable).

Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative totale de chaque catégorie de chaque Fonds à la fin de chaque jour ouvrable et sont payés à la fin de chaque mois.

Un Fonds qui investit dans des parts d'un fonds sous-jacent ne paiera pas de frais de gestion et d'administration en double sur la portion des actifs qui sont investis dans des parts du fonds sous-jacent. Au cours de l'exercice, un Fonds pourrait recevoir un rabais sur les frais de gestion ou d'administration du gestionnaire du fonds sous-jacent relativement à ses placements dans un fonds sous-jacent. 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 ». Le montant brut des frais de gestion et des rabais sur frais est présenté dans les états du résultat global de chaque Fonds.

Les Fonds versent des frais d'assurance à la Sun Life. La Sun Life impute les frais d'assurance à chaque catégorie du Fonds pour l'option de garantie applicable à la catégorie du Fonds. Les frais d'assurance à payer à la fin de l'exercice sont compris dans les états de la situation financière sous « Frais d'assurance à payer », tandis que les charges liées aux frais d'assurance pour l'exercice sont comprises dans les états du résultat global sous « Frais d'assurance ».

## 7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Un Fonds pourrait investir dans un fonds sous-jacent qui est également géré par CI, le gestionnaire des Fonds. Pour des détails, veuillez consulter les notes des états financiers propres à chaque Fonds ou l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

Les frais de gestion et d'administration payés à CI sont également considérés comme une opération entre parties liées. Pour plus de détails, veuillez consulter la note 6.

## 8. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

### Gestion des risques

Les Fonds investissent dans des parts de fonds sous-jacents et sont indirectement exposés à divers risques liés aux instruments financiers : le risque de concentration, 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 le ou les fonds sous-jacents. La valeur des placements dans un portefeuille d'un

# Notes des états financiers (suite)

---

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 ont une incidence sur la valeur de chaque Fonds. Le gestionnaire du ou des fonds sous-jacents peut atténuer les effets négatifs de ces risques à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions du ou des fonds sous-jacents et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de 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 d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Des renseignements ayant trait à l'exposition de chacun des Fonds au risque de concentration sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds.

## 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 note de crédit de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance représente l'exposition au risque de crédit de chaque fonds sous-jacent. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le profit latent de chaque fonds sous-jacent sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. L'exposition au risque de crédit des autres actifs des Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

## 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 la totalité de leur actif dans un ou plusieurs fonds sous-jacents qui peuvent être vendus facilement.

## 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, ne sont pas exposés à l'autre risque de prix.

### *Risque de change*

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds et du ou des fonds sous-jacents. Par conséquent, les

fonds sous-jacents peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. Les actions négociées sur les marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des fonds sous-jacents afin de déterminer leur juste valeur.

### *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. Par conséquent, la valeur du ou des fonds sous-jacents qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations des taux d'intérêt applicable. 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 généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

L'exposition des Fonds à la sensibilité aux taux d'intérêt des placements à court terme portant intérêt est minimale en raison de leur courte durée.

## Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués selon 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 des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

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 et, le cas échéant, 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 fonds d'actions privés et certains dérivés. Des cours observables n'étant pas disponibles pour ces titres, les Fonds pourraient utiliser une variété de techniques d'évaluation pour calculer la juste valeur.

Les Fonds investissent uniquement dans d'autres fonds de placement et ces placements sont classés au niveau 1.

Des renseignements ayant trait à l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds.

# Notes des états financiers (suite)

---

## 9. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 29 janvier 2025, Gestion mondiale d'actifs CI a annoncé des changements de nom pour les fonds suivants. Ces changements de nom sont entrés en vigueur le 4 avril 2025.

<b>Ancien nom du fonds</b>	<b>Nouveau nom du fonds</b>
Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD	Fonds d'obligations mondiales à court terme CI Clarica FD
Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD	Fonds supérieur d'obligations mondiales à court terme CI Clarica FD

# Avis juridique

---

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le 1 800 792-9355, en envoyant un courriel à [servicefrancais@ci.com](mailto:servicefrancais@ci.com), ou en communiquant avec votre représentant.

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie, membre du groupe Financière Sun Life, est le seul émetteur du contrat d'assurance individuelle à capital variable en vertu duquel les placements sont effectués dans les Portefeuilles Fonds distincts Clarica. Une description des principales caractéristiques du contrat d'assurance individuelle à capital variable est contenue dans la notice explicative. SOUS RÉSERVE DE TOUTE GARANTIE À L'ÉCHÉANCE OU AU DÉCÈS QUI S'APPLIQUENT, TOUT MONTANT AFFECTÉ À UN FONDS DISTINCT EST INVESTI AUX RISQUES DU OU DES TITULAIRES DU CONTRAT ET SA VALEUR PEUT AUGMENTER OU DIMINUER.

Certains noms, mots, phrases, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Placements CI. Placements CI et le logo Placements CI sont des marques de commerce de Gestion mondiale d'actifs CI. Clarica est une marque déposée de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie.

