



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2023

30 JUIN 2023

Table des matières

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI	1
Fonds de FPI canadiennes CI	13
Notes des états financiers	24
Avis juridique	31

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

L'auditeur indépendant des Fonds n'a pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Actif		
Actifs courants		
Placements	34 580	32 020
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	821	2 588
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	82	96
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	1	1
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	279	242
Montant à recevoir pour la vente de placements	715	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	29	29
	36 507	34 976
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	20	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	224	39
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	38	38
Frais d'administration à payer	5	5
Comptes créditeurs et charges à payer	4	4
	291	86
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 216	34 890

États de la situation financière (suite)

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4):		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
	Série A	16 710	16 298	8,35	8,48	2 000 074
Série F	19 506	18 592	10,78	10,79	1 809 741	1 723 310

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	59	3
Intérêts aux fins des distributions	968	879
Distributions de revenu provenant des placements	-	26
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	73
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	391	(222)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(326)	(2 616)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	1 092	(1 857)
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	5	2
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	2
Rabais sur frais	5	7
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	11	11
Total des revenus	1 103	(1 846)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	234	250
Frais d'administration (note 5)	30	32
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	9	9
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Droits de garde	-	-
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	-	-
Honoraires d'audit	-	-
Frais juridiques	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	-	-
Taxe de vente harmonisée	26	28
Autres frais	-	-
Total des charges	300	319
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	803	(2 165)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série A	319	(1 140)	0,16	(0,55)	1 986 972	2 057 834
Série F	484	(1 025)	0,27	(0,66)	1 772 246	1 551 462

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers (non audité)

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

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série F		Total du Fonds	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	16 298	20 756	18 592	17 978	34 890	38 734
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	319	(1 140)	484	(1 025)	803	(2 165)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(351)	(343)	(313)	(270)	(664)	(613)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(249)	(261)	(222)	(206)	(471)	(467)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(600)	(604)	(535)	(476)	(1 135)	(1 080)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 041	791	3 196	2 902	6 237	3 693
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	430	470	455	419	885	889
Rachat de parts rachetables	(2 778)	(2 852)	(2 686)	(1 135)	(5 464)	(3 987)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	693	(1 591)	965	2 186	1 658	595
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	412	(3 335)	914	685	1 326	(2 650)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	16 710	17 421	19 506	18 663	36 216	36 084

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	803	(2 165)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(391)	222
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	(1)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	9	9
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	326	2 616
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	3 683	3 638
Achat de placements et de dérivés	(6 867)	(3 457)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-	-
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	1
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(37)	3
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	35
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	5
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	4
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 475)	910
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(250)	(190)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 236	3 650
Montant versé au rachat de parts rachetables	(5 279)	(4 122)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	707	(662)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	1	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 768)	248
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 588	494
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	821	743
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	59	30
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	931	882
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS					
FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE					
	144 200	FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (parts ordinaires)	1 439 932	1 400 182	3,9
		Total des actions	1 439 932	1 400 182	3,9
OBLIGATIONS					
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS					
	1 500 000	AG Growth International Inc., 5 %, 30 juin 2027	1 500 000	1 875 000	
	893 000	Alaris Equity Partners Income, convertibles, 5,5 %, 30 juin 2024	866 316	883 088	
	1 053 000	Algoma Central Corp., convertibles, 5,25 %, 30 juin 2024	1 058 871	1 098 911	
USD	1 200 000	FPI American Hotel Income Properties LP, convertibles, 6 %, 31 décembre 2026	1 525 860	1 429 110	
USD	750 000	Argonaut Gold Inc., convertibles, 4,63 %, 30 novembre 2025	1 031 193	813 799	
USD	1 300 000	FPI BSR, convertibles, 5 %, 30 septembre 2025	1 675 489	1 720 224	
	500 000	FPI BTB, convertibles, 7 %, 31 octobre 2025	470 625	495 000	
	472 000	Chemtrade Logistics Income Fund, convertibles, 6,25 %, 31 août 2027	481 970	472 897	
	750 000	Chemtrade Logistics Income Fund, convertibles, 7 %, 30 juin 2028	750 000	742 050	
	750 000	Chemtrade Logistics Income Fund, convertibles, 8,5 %, 30 septembre 2025	750 000	883 050	
	1 550 000	Chorus Aviation Inc., convertibles, 6 %, 30 juin 2026	1 556 438	1 499 625	
	1 015 000	Cineplex Inc., convertibles, 5,75 %, 30 septembre 2025	989 344	1 017 842	
	917 000	Dream Impact Trust, convertibles, 5,75 %, 31 décembre 2027	875 000	784 035	
	1 050 000	Dye & Durham Ltd., convertibles, 3,75 %, 1 ^{er} mars 2026, restreint	1 068 972	820 365	
	550 000	Exchange Income Corp., convertibles, 5,25 %, 31 juillet 2028	550 000	593 945	
	700 000	Exchange Income Corp., convertibles, 5,35 %, 30 juin 2025	595 707	775 600	
	1 043 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., convertibles, 5 %, 30 septembre 2028	1 034 884	871 009	
	400 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., convertibles, 5,5 %, 31 janvier 2026	384 458	374 000	
USD	400 000	Fortuna Silver Mines Inc., convertibles, 4,65 %, 31 octobre 2024	529 340	505 482	
	1 344 420	GASFRAC Energy Services Inc., convertibles, 7 %, 28 février 2017	1 161 796	-	
	1 250 000	Innergex Renewable Energy Inc., convertibles, 4,65 %, 31 octobre 2026	1 236 584	1 150 000	
	550 000	Innergex Renewable Energy Inc., convertibles, 4,75 %, 30 juin 2025	531 563	540 375	
	800 000	Morguard North American Residential REIT, Convertible, 6 %, 31 mars 2028	795 875	783 920	
	1 750 000	NFI Group Inc., convertibles, 5 %, 15 janvier 2027	1 629 734	1 465 625	
	750 000	North American Construction Group Ltd., convertibles, 5,5 %, 30 juin 2028	750 000	890 250	
	400 000	FPI NorthWest Healthcare Properties, convertibles, 5,5 %, 31 décembre 2023	395 000	395 960	
	750 000	Northwest Healthcare Properties REIT, convertible, 7,75 %, 30 avril 2028	750 000	712 500	
	1 400 000	Premium Brands Holdings Corp., convertibles, 4,2 %, 30 septembre 2027	1 378 500	1 301 720	
	750 000	PRO Real Estate Investment Trust, convertible, 8 %, 30 juin 2028	750 000	705 000	
	800 000	Quarterhill Inc., convertibles, 6 %, 30 octobre 2026	800 000	731 840	
	709 500	Slate Office REIT, convertibles, 5,5 %, 31 décembre 2026	700 671	549 862	
	400 000	StorageVault Canada Inc., 5,5 %, 30 septembre 2026	365 000	374 000	
	700 000	StorageVault Canada Inc., convertibles, 5 %, 31 mars 2028	700 000	682 430	
	1 000 000	StorageVault Canada Inc., convertibles, 5,75 %, 31 janvier 2026	936 563	940 300	
	799 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., convertibles, 5,5 %, 30 septembre 2024	791 500	775 030	
	800 000	Timbercreek Financial Corp., convertibles, 5,25 %, 31 juillet 2028	800 000	729 520	
	800 000	Timbercreek Financial Corp., convertibles, 5,3 %, 30 juin 2024	775 000	787 920	
	800 000	Valeo Pharma Inc., restreint, convertibles, 12 %, 31 décembre 2024	800 000	760 000	
	1 358 000	Well Health Technologies Corp., convertibles, 5,5 %, 31 décembre 2026	1 321 500	1 248 817	
		Total des obligations	35 063 753	33 180 101	91,6
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	36 503 685	34 580 283	95,5
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(23 356)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	36 480 329	34 580 283	95,5
		Contrat(s) de change à terme		62 240	0,2
		Total du portefeuille de placements	36 480 329	34 642 523	95,7
		Autres actifs (passifs) nets		1 573 596	4,3
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		36 216 119	100,0

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 juillet 2023	CAD	694 524	USD	517 008	1,34	10 538
Banque de Montréal	A-1	18 juillet 2023	CAD	538 429	USD	399 301	1,35	10 167
Banque de Montréal	A-1	15 août 2023	CAD	22 081	USD	16 273	1,36	562
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juillet 2023	CAD	693 092	USD	517 007	1,34	9 107
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 août 2023	CAD	25 321	USD	18 847	1,34	398
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 août 2023	USD	124 000	CAD	168 608	0,74	(4 633)
Citibank N.A., New York	A-1	18 juillet 2023	CAD	694 223	USD	517 008	1,34	10 237
Citibank N.A., New York	A-1	15 août 2023	CAD	25 073	USD	18 848	1,33	149
Banque HSBC, Toronto	A-1	18 juillet 2023	CAD	693 290	USD	517 008	1,34	9 304
Morgan Stanley & Co., International PLC	A-1	15 août 2023	CAD	22 075	USD	16 273	1,36	556
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juillet 2023	CAD	693 269	USD	517 008	1,34	9 283
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juillet 2023	CAD	7 570	USD	5 581	1,36	187
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2023	CAD	22 076	USD	16 273	1,36	557
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2023	USD	668 000	CAD	898 439	0,74	(15 094)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	18 juillet 2023	CAD	538 658	USD	399 284	1,35	10 418
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	18 juillet 2023	CAD	693 944	USD	517 008	1,34	9 958
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	15 août 2023	CAD	22 065	USD	16 273	1,36	546
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								62 240

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2023

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	82	(15)	-	67
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	82	(15)	-	67
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(20)	15	-	(5)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(20)	15	-	(5)

au 31 décembre 2022

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	96	-	-	96
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	96	-	-	96
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Participation dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le ou les tableaux suivants présentent la participation du Fonds dans des entités structurées non consolidées.

au 30 juin 2023

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI	59 201	1 400	2,4

au 31 décembre 2022

Entités structurées non consolidées	Juste valeur du (des) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds / FNB sous-jacent(s) (%)
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI	59 463	1 355	2,3

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	9	9
Paiements indirects [†]	3	4

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série F	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 921 818	2 156 900	1 723 310	1 507 823
Parts rachetables émises	352 877	84 280	290 320	251 850
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	51 242	51 817	42 271	37 074
Parts rachetables rachetées	(325 863)	(302 644)	(246 160)	(97 681)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 000 074	1 990 353	1 809 741	1 699 066

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2023 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Série A	1,900	0,17
Série F	0,750	0,17

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Titres prêtés	77	449
Garanties (hors trésorerie)	81	473

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	3
Charges	-	(1)
Revenu tiré des prêts de titres	1	2
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	36,9

Placements dans des parties liées (note 9)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

Placements	2023
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI	1 400

Placements	2022
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI	1 836

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2023, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Actions - Immobilier	24,8
Obligations - Produits industriels	23,9
Obligations - Services financiers	10,2
Obligations - Matériaux	8,8
Autres actifs (passifs) nets	8,0
Obligations - Technologies de l'information	5,6
Obligations - Soins de santé	4,6
Fonds négocié(s) en bourse	3,9
Obligations - Biens de consommation de base	3,6
Obligations - Énergie	3,3
Obligations - Services publics	3,0
Contrat(s) de change à terme	0,3
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2023

Note de crédit**	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	84,2
AA/Aa/A+	0,1
BBB/Baa/B++	4,1
Aucune	3,4
Total	91,8

au 31 décembre 2022

Note de crédit**	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,3
BBB/Baa/B++	3,0
BB/Ba/B+	2,2
B	1,1
Aucune	81,6
Total	88,2

*Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses actifs étaient investis dans des actions et des Fonds négociés en bourse.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 140 000 \$ (135 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette (en milliers de dollars)	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)		
Dollar américain	4 570	(4 256)	314	0,9
Total	4 570	(4 256)	314	0,9

au 31 décembre 2022~

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette (en milliers de dollars)	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)		
Dollar américain	6 417	(5 945)	472	1,4
Total	6 417	(5 945)	472	1,4

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 31 000 \$ (47 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2023

Exposition aux taux d'intérêt	Moins de 1 an	1 an à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
	396	13 191	15 061	4 532	33 180

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt (suite)

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	Plus de 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition aux taux d'intérêt	500	13 536	12 668	3 962	30 666

Au 30 juin 2023, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 241 000 \$ (224 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	33 180	-	33 180
Fonds négocié(s) en bourse	1 400	-	-	1 400
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	62	-	62
Total	1 400	33 242	-	34 642

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2023.

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Obligations	-	30 665	-	30 665
Fonds négocié(s) en bourse	1 355	-	-	1 355
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	96	-	96
Total	1 355	30 761	-	32 116

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 et les niveaux 1 et 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Niveau 3 - Rapprochement

Le ou les tableaux ci-dessous résument le mouvement des instruments financiers classés au niveau 3.

pour la période ou l'exercice clos le 31 décembre 2022

	Solde au 31 déc. 2021 (en milliers de dollars)	Achats (en milliers de dollars)	Ventes (en milliers de dollars)	Transferts entrants (en milliers de dollars)	Transferts (sortants) (en milliers de dollars)	Profit (perte) réalisé(e) (en milliers de dollars)	Profit (perte) latent(e)* (en milliers de dollars)	Solde au 31 déc. 2022 (en milliers de dollars)
Position(s) acheteur/actifs :								
Obligations	1 824	-	-	-	(1 661)	-	(163)	-
Total	1 824	-	-	-	(1 661)	-	(163)	-

*La variation des profits (pertes) latent(e)s sur les placements détenus au 31 décembre s'est établie à néant \$.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, des placements ayant une juste valeur de 1 661 000 \$ ont été transférés du niveau 3 au niveau 2 puisque des données observables sur le marché sont devenues disponibles pour ces placements.

Fonds de FPI canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Actif		
Actifs courants		
Placements	68 741	73 448
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 531	1 854
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	205	60
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
Dividendes à recevoir	268	275
Intérêts à recevoir	7	7
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	32	-
	70 784	75 644
Passif		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert	-	-
Découvert bancaire	-	-
Perte latente sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	28	68
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	-	-
Marge de variation quotidienne sur les dérivés	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	308	5
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Frais de gestion à payer	89	100
Frais d'administration à payer	8	8
Comptes créditeurs et charges à payer	10	11
	443	192
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 341	75 452

États de la situation financière (suite)

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

	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie (note 4):		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre de parts rachetables en circulation :	
	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022	au 30 juin 2023	au 31 déc. 2022
Série A	38 418	40 810	17,95	18,08	2 140 492	2 257 190
Série F	31 923	34 642	21,76	21,72	1 466 854	1 594 893

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

Fonds de FPI canadiennes CI

États financiers (non audité)

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements et les dérivés		
Dividendes	1 420	779
Intérêts aux fins des distributions	57	4
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Charge au titre des dividendes sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Charge d'intérêts sur les actifs (passifs) financiers vendus à découvert	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 528	1 837
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(1 879)	(22 577)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	2 126	(19 957)
Autres revenus		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(15)	(9)
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	15	14
Rabais sur frais	-	-
Revenus divers de source étrangère	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	-	5
Total des revenus	2 126	(19 952)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	584	768
Frais d'administration (note 5)	49	64
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	12	27
Frais du comité d'examen indépendant	1	-
Frais d'emprunt de titres (note 2)	-	-
Droits de garde	-	-
Coûts de communication de l'information aux porteurs de parts	-	-
Honoraires d'audit	-	-
Frais juridiques	-	-
Charge d'intérêts	-	-
Retenues d'impôts	17	9
Taxe de vente harmonisée	67	90
Autres frais	-	-
Total des charges	730	958
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 396	(20 910)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin
(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre de parts)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série ou par catégorie :		Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part :		Nombre moyen pondéré de parts :	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série A	625	(11 602)	0,28	(4,64)	2 218 481	2 499 763
Série F	771	(9 308)	0,50	(5,78)	1 546 883	1 610 923

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

Fonds de FPI canadiennes CI

États financiers (non audité)

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

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	Série A		Série F		Total du Fonds	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	40 810	61 912	34 642	40 613	75 452	102 525
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	625	(11 602)	771	(9 308)	1 396	(20 910)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(6)	-	(4)	-	(10)	-
Profits nets réalisés	(181)	-	(126)	-	(307)	-
Remboursement de capital	(698)	(994)	(486)	(658)	(1 184)	(1 652)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(885)	(994)	(616)	(658)	(1 501)	(1 652)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 363	6 526	3 829	17 922	7 192	24 448
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	647	720	547	570	1 194	1 290
Rachat de parts rachetables	(6 142)	(10 911)	(7 250)	(11 701)	(13 392)	(22 612)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 132)	(3 665)	(2 874)	6 791	(5 006)	3 126
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 392)	(16 261)	(2 719)	(3 175)	(5 111)	(19 436)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	38 418	45 651	31 923	37 438	70 341	83 089

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

Fonds de FPI canadiennes CI

États financiers (non audité)

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 396	(20 910)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 528)	(1 837)
(Profit) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	(3)
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	12	27
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 879	22 577
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	8 812	9 525
Achat de placements et de dérivés	(3 654)	(9 916)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
Fluctuation de la marge de variation quotidienne	-	-
(Augmentation) diminution du dépôt de garantie pour les placements vendus à découvert	-	-
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	7	153
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(10)	104
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	9
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(1)	12
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	5 912	(259)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(305)	(361)
Produit de l'émission de parts rachetables	7 159	24 644
Montant versé au rachat de parts rachetables	(13 089)	(22 655)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(6 235)	1 628
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(323)	1 369
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période ou de l'exercice	1 854	1 442
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période ou de l'exercice	1 531	2 814
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 410	924
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	57	4
Dividendes payés*	-	-
Intérêts payés*	-	-
Impôts à recouvrer (payés)	-	-

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

Fonds de FPI canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
ACTIONS					
CANADA					
	78 655	FPI Allied Properties	3 232 979	1 708 387	
	232 040	American Hotel Income Properties REIT LP	907 469	549 935	
	48 040	Boardwalk REIT	2 210 330	2 987 608	
	133 064	BSR REIT	1 548 320	2 259 067	
	70 959	FPI d'immeubles résidentiels canadien	2 832 720	3 608 976	
	307 394	Chartwell, résidences pour retraités	3 455 443	2 911 021	
	197 967	FPI Propriétés de Choix	2 662 112	2 686 412	
	1 353	Colliers International Group Inc.	179 353	175 795	
	182 428	FPI Crombie	2 661 885	2 495 615	
	147 571	FPI CT	2 113 720	2 226 846	
	272 667	FPI industriel Dream	2 681 365	3 847 332	
	43 038	FPI de bureaux Dream	773 524	556 912	
	431 080	European Residential REIT	1 801 509	1 232 889	
	219 092	FPI First Capital	4 031 817	3 203 125	
	42 674	FPI Granite	2 666 171	3 344 788	
	203 360	FPI H&R	3 276 434	2 084 440	
	242 081	InterRent REIT	2 398 691	3 103 478	
	203 408	Killam Apartment REIT	2 954 211	3 592 185	
	186 374	Minto Apartment REIT	3 591 304	2 799 337	
	154 228	Morguard North American Residential REIT	1 905 671	2 598 742	
	1 150 000	NexLiving Communities Inc.	230 000	149 500	
	112 723	NorthWest Healthcare Properties REIT	1 436 535	707 900	
	141 268	Primaris REIT, série A	2 379 553	1 902 880	
	147 305	FPI RioCan	3 581 901	2 840 040	
	96 276	Sienna Senior Living Inc.	1 731 969	1 109 100	
	378 800	StorageVault Canada Inc.	1 035 975	2 215 980	
	288 733	Tricon Residential Inc.	2 694 256	3 372 401	
			60 975 217	60 270 691	85,7
É.-U.					
USD	1 649	American Tower Corp.	531 247	423 185	
USD	1 062	Equinix Inc.	988 228	1 101 664	
USD	3 428	First Industrial Realty Trust Inc.	238 007	238 780	
USD	124 425	Flagship Communities REIT	2 399 484	2 675 488	
USD	7 545	Prologis Inc.	841 430	1 224 328	
USD	4 554	SBA Communications Corp.	2 016 458	1 396 604	
USD	5 459	Sun Communities Inc.	1 001 692	942 394	
			8 016 546	8 002 443	11,3
		Total des actions	68 991 763	68 273 134	97,0
OBLIGATIONS					
CANADA					
	500 000	StorageVault Canada Inc., 5,5 %, 30 septembre 2026	456 250	467 500	0,7
		Total des obligations	456 250	467 500	0,7
Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			69 448 013	68 740 634	97,7
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille			(138 248)		
Total du portefeuille de placements avant les dérivés			69 309 765	68 740 634	97,7
Contrat(s) de change à terme				177 482	0,3
Total du portefeuille de placements			69 309 765	68 918 116	98,0
Autres actifs (passifs) nets				1 422 975	2,0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				70 341 091	100,0

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

Fonds de FPI canadiennes CI

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité) (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
Banque de Montréal	A-1	18 juillet 2023	CAD	641 255	USD	477 354	1,34	9 730
Banque de Montréal	A-1	18 juillet 2023	CAD	497 133	USD	368 675	1,35	9 387
Banque de Montréal	A-1	15 août 2023	CAD	822 388	USD	606 076	1,36	20 929
Banque de Montréal	A-1	13 septembre 2023	CAD	250 686	USD	184 223	1,36	7 183
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 juillet 2023	CAD	639 934	USD	477 354	1,34	8 409
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 août 2023	CAD	943 042	USD	701 937	1,34	14 820
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 août 2023	CAD	41 405	USD	30 450	1,36	1 138
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	13 septembre 2023	CAD	250 640	USD	184 223	1,36	7 137
Citibank N.A., New York	A-1	18 juillet 2023	CAD	640 977	USD	477 354	1,34	9 452
Citibank N.A., New York	A-1	15 août 2023	CAD	933 773	USD	701 937	1,33	5 550
Citibank N.A., New York	A-1	13 septembre 2023	CAD	146 470	USD	109 235	1,34	2 085
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	15 août 2023	USD	247 000	CAD	335 911	0,74	(9 285)
Banque HSBC, Toronto	A-1	18 juillet 2023	CAD	640 115	USD	477 354	1,34	8 590
Banque HSBC, Toronto	A-1	13 septembre 2023	CAD	197 972	USD	147 379	1,34	3 170
Banque HSBC, Toronto	A-1	13 septembre 2023	CAD	146 472	USD	109 235	1,34	2 087
JPMorgan Chase Bank, New York	A-1	15 août 2023	USD	484 000	CAD	651 878	0,74	(11 848)
Morgan Stanley & Co., International PLC	A-1	15 août 2023	CAD	822 167	USD	606 076	1,36	20 708
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juillet 2023	CAD	640 096	USD	477 354	1,34	8 571
Banque Royale du Canada	A-1+	18 juillet 2023	CAD	281 973	USD	207 877	1,36	6 959
Banque Royale du Canada	A-1+	15 août 2023	CAD	822 203	USD	606 076	1,36	20 744
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	18 juillet 2023	CAD	497 345	USD	368 661	1,35	9 618
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	18 juillet 2023	CAD	640 719	USD	477 354	1,34	9 194
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	15 août 2023	CAD	821 780	USD	606 076	1,36	20 321
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	15 août 2023	USD	364 000	CAD	488 511	0,75	(7 167)
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								177 482

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Fonds de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Compensation des instruments financiers (note 2)

Le ou les tableaux suivants montrent l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds de l'exercice de tous les droits à compensation.

au 30 juin 2023

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	205	(7)	-	198
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	205	(7)	-	198
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(28)	7	-	(21)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(28)	7	-	(21)

au 31 décembre 2022

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette (en milliers de dollars)
	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	60	(27)	-	33
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	60	(27)	-	33
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(68)	27	-	(41)
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(68)	27	-	(41)

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

Fonds de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	11	25
Paiements indirects [†]	4	11

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin

	Série A		Série F	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts rachetables à l'ouverture de la période ou de l'exercice	2 257 190	2 563 005	1 594 893	1 424 322
Parts rachetables émises	177 811	287 690	169 589	659 258
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	35 113	32 533	24 605	21 779
Parts rachetables rachetées	(329 622)	(482 748)	(322 233)	(451 589)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	2 140 492	2 400 480	1 466 854	1 653 770

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les accords de paiement indirect. Ce montant a été estimé par le gestionnaire du Fonds. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 30 juin 2023 (en %)

	Taux des frais de gestion annuels :	Taux des frais d'administration annuels :
Série A	2,000	0,13
Série F	1,000	0,13

Prêts de titres (note 6)

aux 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Titres prêtés	-	31 055
Garanties (hors trésorerie)	-	32 632

Rapprochement du revenu tiré des prêts de titres (note 6)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Revenu brut tiré des prêts de titres	22	24
Charges	(7)	(10)
Revenu tiré des prêts de titres	15	14
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	31,1	40,5

Fonds de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 30 juin 2023, consultez l'inventaire du portefeuille.

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de concentration.

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Actions - Canada	84,0
Actions - É.-U.	12,7
Autres actifs (passifs) nets	2,7
Obligations - Canada	0,6
Placement(s) à court terme	0,0
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, dont les notes de crédit sont présentées dans le ou les tableaux ci-dessous.

au 30 juin 2023

Note de crédit**	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,8
AA/Aa/A+	0,2
Total	1,0

au 31 décembre 2022

Note de crédit**	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,1
Aucune	0,6
Total	0,7

*Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

**Veuillez consulter la note 10 qui contient un tableau des différentes notes de crédit.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds investissait principalement dans des actions canadiennes et était donc sensible à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placements avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 6 827 000 \$ (7 298 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change.

au 30 juin 2023~

Devises	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette (en milliers de dollars)	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)		
Dollar américain	11 030	(9 665)	1 365	1,9
Total	11 030	(9 665)	1 365	1,9

au 31 décembre 2022~

Devises	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette (en milliers de dollars)	Actif net (%)
	(en milliers de dollars)	Dérivés (en milliers de dollars)		
Dollar américain	12 561	(11 476)	1 085	1,4
Total	12 561	(11 476)	1 085	1,4

~Comprend les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 137 000 \$ (109 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le ou les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2023

	Plus				Total
	Moins de 1 an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	de 5 ans (en milliers de dollars)	
Exposition aux taux d'intérêt	-	-	468	-	468

au 31 décembre 2022

	Plus				Total
	Moins de 1 an (en milliers de dollars)	1 an à 3 ans (en milliers de dollars)	3 à 5 ans (en milliers de dollars)	de 5 ans (en milliers de dollars)	
Exposition aux taux d'intérêt	-	-	465	-	465

Au 30 juin 2023, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 000 \$ (4 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Fonds de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résument les données utilisées par le Fonds pour l'évaluation des placements et des dérivés du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	68 273	-	-	68 273
Obligations	-	468	-	468
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	177	-	177
Total	68 273	645	-	68 918

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actions	72 983	-	-	72 983
Obligations	-	465	-	465
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	(8)	-	(8)
Total	72 983	457	-	73 440

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2023 et de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Notes des états financiers (non audité)

1. LES FONDS

Les Fonds suivants sont des fiducies de placement établies en société en vertu des lois de la province de l'Ontario.

Fonds	Date de création
Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI	23 octobre 2009
Fonds de FPI canadiennes CI (collectivement les « Fonds », individuellement, un « Fonds »)	4 juin 2010

CI Investments Inc. est le gestionnaire (le « gestionnaire ») des fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de CI Financial Corp. (Bourse de Toronto [TSX] : CIX). La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le « dépositaire ») des Fonds.

L'adresse du siège social des Fonds est le 15, rue York, 2^e étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 16 août 2023.

L'objectif de placement du Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI est d'offrir aux porteurs de parts des distributions trimestrielles ainsi que l'occasion de réaliser une plus-value du capital, au moyen de placements principalement dans des débetures canadiennes qui sont convertibles en actions d'émetteurs canadiens et de placements dans des débetures convertibles d'émetteurs non canadiens et dans des titres à revenu fixe et des titres de participation.

L'objectif de placement du Fonds de FPI canadiennes CI est d'offrir aux porteurs des distributions trimestrielles ainsi que l'occasion de réaliser une plus-value du capital, au moyen de placements principalement dans des fiducies de placement immobilier (des « FPI »), dans des titres de participation de sociétés exerçant des activités dans le secteur de l'immobilier et dans des titres d'emprunt ou des titres de créance convertibles émis par des FPI ou par des sociétés immobilières.

Chaque Fonds offre des parts de la série A et de la série F.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les états du résultat global et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les principales méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après :

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent leurs placements, entre autres dans des titres à revenu fixe, des titres de capitaux propres, des fonds de placement, des fonds négociés en Bourse et des dérivés, selon le modèle économique des Fonds pour la gestion de ces actifs financiers et les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les portefeuilles d'actifs financiers des Fonds sont gérés et leur rendement est évalué selon la juste valeur. Les Fonds mettent surtout l'accent sur les informations sur la juste valeur et utilisent celles-ci pour évaluer le rendement des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des Fonds correspondent uniquement à du capital et à des intérêts. Ces titres ne sont pas détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels

ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente de ces titres. La perception de flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements et les dérivés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les contrats de dérivés dont la juste valeur est négative sont présentés en tant que passifs à la JVRN.

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspondent 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.

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière si, et seulement si, les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'ils ont l'intention soit de régler les montants nets, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds concluent, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

b. Juste valeur des instruments financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les 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. Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle de tarification prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les modalités du bon de souscription. Les titres à revenu fixe, les débetures et les autres instruments de créance, y compris les placements à court terme, sont évalués au cours fourni par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Le ou les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative (NAV) présentée par les gestionnaires du ou des fonds sous-jacents.

La juste valeur des placements privés et des autres titres pour lesquels il existe des données non observables importantes est établie à l'aide de modèles d'évaluation pouvant être fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs sont examinées de façon indépendante par le gestionnaire afin de garantir qu'elles sont raisonnables. Toutefois, en raison de l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des placements privés.

c. Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts en espèces et le découvert bancaire.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen, commissions et coûts de transaction non compris. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

e. Opérations de placement et comptabilisation des revenus

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

Les dividendes et les distributions tirés des placements sont comptabilisés à la date ex-dividende/ex-distribution.

Les distributions de fiducies de revenu et de fonds sous-jacents sont traitées à titre de revenu, gains en capital ou remboursement de capital, selon les meilleurs renseignements dont dispose le gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, la répartition effectuée au cours de l'exercice considéré pourrait être différente de cette information. Les distributions de fiducies de revenu et de fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins de l'impôt sur le revenu réduisent le coût moyen des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents.

f. Conversion de devises

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds. Les montants en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit : les placements, les contrats de change à terme et les autres actifs et passifs à la juste valeur, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus et les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change en vigueur à la date des opérations en cause. Les profits et pertes de change sur la trésorerie sont présentés à titre de « Profit (perte) de change sur la trésorerie » et les profits et pertes de change se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global.

g. Évaluation des parts

La valeur liquidative par part de chaque série est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet pendant lequel la TSX est ouverte en divisant la valeur liquidative totale de chaque série d'un Fonds par le nombre de parts en circulation de cette série.

La valeur liquidative de chaque série est basée sur le calcul de la quote-part des actifs du Fonds revenant à cette série, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette série et le passif attribuable à cette série. Les charges attribuables directement à une série sont imputées à cette série. Les autres revenus et charges ainsi que les profits et les pertes sont imputés proportionnellement à chaque série en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série.

Au 30 juin 2023, au 31 décembre 2022 et au 30 juin 2022, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative utilisée aux fins des transactions avec les porteurs de parts et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables utilisé aux fins de présentation de l'information financière selon les IFRS.

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. Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

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

Les Fonds qui investissent uniquement dans les parts de fonds sous-jacents ne sont pas assujettis à des commissions.

j. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

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

k. Contrats de change à terme

Les Fonds sont autorisés à conclure des contrats de change à terme de temps à autre. Les contrats de change à terme sont évalués chaque jour d'évaluation selon la différence entre le cours du contrat et le cours à terme actuel du contrat à la date d'évaluation appliqués au montant notionnel du contrat et rajustés en fonction du risque de contrepartie. Tout profit (perte) latent découlant des contrats de change à terme est inscrit dans les états du résultat global sous « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et dans les états de la situation financière sous « Profit (perte) latent(e) sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme », jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ».

l. Compensation des instruments financiers

Les informations présentées dans les tableaux « Compensation des instruments financiers » dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds comprennent les actifs et passifs des contrats de change à terme qui sont assujettis à un accord de compensation exécutoire. Les transactions avec des contreparties individuelles sont régies par des accords de compensation distincts. Chaque accord prévoit un règlement net de certains contrats ouverts pour lesquels les Fonds et la contrepartie concernée choisissent de régler leurs contrats sur une base nette. En l'absence d'un tel choix, les contrats seront réglés sur une base brute. Cependant, chaque partie à l'accord de compensation aura la possibilité de régler tous les contrats ouverts sur une base nette en cas de défaillance de l'autre partie.

Les accords de compensation de l'International Swaps and Derivatives Association Inc. (accord de compensation ISDA) régissent les opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré conclus par les Fonds et des contreparties choisies. Les accords de compensation ISDA prévoient des dispositions pour les obligations générales, les représentations, les accords, les garanties et les cas de défaillance ou de résiliation. Les clauses de résiliation comprennent des dispositions qui peuvent permettre aux contreparties de choisir une résiliation anticipée et de provoquer un règlement de toutes les opérations en cours en vertu de l'accord de compensation ISDA applicable. Tout choix de résiliation anticipée pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers. La juste valeur des opérations sur instruments

Notes des états financiers (non audité) (suite)

financiers dérivés de gré à gré, nette de la garantie reçue ou donnée par une contrepartie à la fin de la période, est présentée dans les notes propres au Fonds jointes aux états financiers de chacun des Fonds, le cas échéant.

Les Fonds peuvent être assujettis à plusieurs accords-cadres ou accords de compensation, avec certaines contreparties. Ces accords-cadres réduisent le risque de contrepartie lié aux opérations pertinentes en spécifiant les mécanismes de protection de crédit et en fournissant une normalisation qui améliore la certitude juridique. Puisque les opérations ont des mécanismes différents et sont parfois négociées par différentes entités juridiques d'une contrepartie particulière, chaque type d'opération peut être couvert par un accord-cadre différent, d'où la nécessité d'avoir plusieurs accords avec une seule contrepartie. Comme les accords-cadres sont propres aux opérations uniques visant différents types d'actifs, ils permettent aux Fonds de dénouer et de régler leur exposition totale à une contrepartie en cas de défaillance à l'égard des opérations régies par un accord unique avec une contrepartie.

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

Le gestionnaire a déterminé que le ou les fonds sous-jacents ou le ou les fonds négociés en Bourse (« FNB ») détenus par les Fonds répondent généralement à la définition d'une entité structurée non consolidée. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont également considérés comme des entités structurées non consolidées. Les Fonds comptabilisent leurs placements dans des entités structurées non consolidées à la JVRN.

Les Fonds qui investissent dans un ou des fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement du ou des fonds sous-jacents concernés et sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes entourant les valeurs futures du ou des fonds sous-jacents en question. Le ou les fonds sous-jacents du portefeuille de placements sont gérés par des gestionnaires de portefeuille qui sont rémunérés pour leurs services par le fonds sous-jacent concerné. Cette rémunération est généralement constituée de frais calculés en fonction de l'actif et est reflétée dans l'évaluation de chacun des fonds sous-jacents, sauf lorsque les Fonds investissent dans certaines catégories de fonds sous-jacents pour lesquelles la rémunération des gestionnaires de portefeuille est négociée et payée à l'extérieur de chacun des fonds sous-jacents. Le ou les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui donnent droit aux porteurs à une participation égale du fonds sous-jacent correspondant. Les Fonds peuvent demander le rachat de leurs placements dans le ou les fonds sous-jacents sur une base quotidienne. Ces placements sont inclus au poste « Placements » à la JVRN dans les états de la situation financière. Tout profit (perte) latent découlant de ces placements est inscrit à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans les états du résultat global, jusqu'au moment où ces placements sont vendus. À ce moment, les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global sous « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les fonds sous-jacents est égale à la juste valeur totale de leurs placements dans le ou les fonds sous-jacents.

Certains Fonds effectuent des placements dans un ou des FNB, qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de placement. Ces Fonds ont déterminé que leurs placements dans de tels FNB satisfont aux critères de définition des entités structurées non consolidées. Ce ou ces FNB financent leurs activités en émettant des actions rachetables qui peuvent être vendues au gré du détenteur et qui lui donnent droit à une participation proportionnelle à la valeur liquidative de chaque FNB. Le ou les FNB sont domiciliés au Canada ou aux États-Unis et sont cotés en Bourse. L'exposition maximale des Fonds au risque de perte découlant de leur participation dans le ou les FNB est égale à la juste valeur totale de leurs placements dans le ou les FNB.

Des renseignements se rapportant à la participation de chaque Fonds dans des entités structurées non consolidées figurent dans les notes annexes propres au Fonds, le cas échéant.

n. Retenues d'impôts

Un Fonds peut, de temps à autre, être assujetti à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

o. Taxe de vente harmonisée

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

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des dépenses pour la période. Le paragraphe suivant présente une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation de leurs états financiers :

Évaluation à la juste valeur des investissements et des dérivés non cotés sur un marché actif

De temps à autre, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des titres non cotés, des titres privés ou des dérivés. 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. La juste valeur des titres privés est établie à l'aide de modèles d'évaluation fondés, en partie, sur des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables du marché. Ces méthodes et procédures peuvent comprendre des comparaisons effectuées avec des cours de titres comparables ou semblables, l'obtention de renseignements liés à l'évaluation de la part d'émetteurs ou d'autres données analytiques relatives au placement et l'utilisation d'autres indicateurs de valeur disponibles. Ces valeurs ont été examinées de façon indépendante par le gestionnaire selon les hypothèses et les estimations disponibles à la date de l'état de la situation financière. Toutefois, en raison de

Notes des états financiers (non audité) (suite)

l'incertitude inhérente à l'évaluation, les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être très différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé. Les risques perçus liés à la solvabilité des émetteurs, à la prévisibilité des flux de trésorerie et à la durée jusqu'à l'échéance ont tous un effet sur la juste valeur des titres privés.

Dans la mesure du possible, les modèles d'évaluation font appel à des données observables. Toutefois, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre à l'entité que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités, les corrélations et les hypothèses clés au sujet d'événements futurs. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers.

Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

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

IFRS 10, États financiers consolidés, (IFRS 10)

Conformément à l'IFRS 10, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, à savoir une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements, qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évalue et mesure la performance de ses placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les évaluent plutôt à la JVRN, comme l'exige la norme comptable.

4. PARTS RACHETABLES

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

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries de parts et peut offrir et vendre un nombre illimité de parts de chaque série. Toutes les séries de parts d'un Fonds accordent les mêmes droits et privilèges, qui sont sensiblement les mêmes à l'exception des frais, notamment les frais d'acquisition et de rachat, associés à une série donnée, ainsi que de l'existence ou l'absence d'opérations de couverture de change. Chaque série de parts peut être convertible en n'importe quelle autre catégorie de parts ou être remplacée par n'importe quelle autre série de parts sur la base de sa valeur liquidative. Les conversions et remplacements sont présentés dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en tant que produits ou rachats, le cas échéant.

Depuis le 22 avril 2016, les Fonds n'offrent plus d'options de frais de souscription différés et de frais de souscription réduits relatives aux parts de série A pour toutes les parts additionnelles ou nouvellement souscrites. Les parts de série A assorties d'options de frais d'acquisition initiaux et les parts de série F des Fonds sont offertes de façon continue et peuvent être souscrites ou rachetées à toute date d'évaluation à la valeur liquidative par titre d'une catégorie donnée.

Chacun des Fonds offre actuellement deux séries de parts : Séries A et F (les deux sont couvertes contre le risque de change).

Chaque Fonds gère son capital selon ses objectifs et stratégies de placement décrits à la note 1 et les pratiques de gestion des risques décrites à la note 10, et s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour effectuer des distributions et des rachats. Afin de gérer leur structure du capital, les Fonds peuvent rajuster le montant des distributions versées aux porteurs de parts.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

Le gestionnaire de chaque Fonds, en contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds, y compris la gestion des portefeuilles de placements des Fonds et le détachement de personnel de direction clé.

Les frais de gestion annuels correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de titres d'un Fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu. La totalité des frais de service versés aux courtiers inscrits à l'égard des parts de série A est payée par le gestionnaire à même les frais de gestion.

Frais d'administration

Le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation des Fonds (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt et certains nouveaux droits gouvernementaux) en échange de frais d'administration annuels. Les frais d'administration sont calculés comme un pourcentage annuel de la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds à la fin de chaque jour ouvrable et sont assujettis aux taxes d'application, y compris la TVH, la TPS et la TVQ.

Absorption

La décision de renoncer et/ou d'absorber les frais de gestion est à la discrétion du gestionnaire. La pratique de renonciation et/ou d'absorption des frais de gestion peut se poursuivre indéfiniment ou peut être résiliée à tout moment sans préavis aux porteurs de parts. Les frais de gestion auxquels le gestionnaire renonce sont présentés dans les états du résultat global.

Placements dans les fonds sous-jacents

Un Fonds qui investit dans des parts de fonds sous-jacents ne paiera pas de frais de gestion et d'administration en double sur la portion des actifs qui sont investis dans des parts de fonds sous-jacents. Au cours de la période, un Fonds pourrait recevoir un rabais sur les frais de gestion ou d'administration du gestionnaire du ou des fonds sous-jacents relativement à ses placements dans un fonds sous-jacent. Les rabais sur frais de gestion ou d'administration, le cas échéant, 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 ».

Voir le tableau des frais de gestion et des frais d'administration fixes dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir les ratios des frais de gestion de chaque série de chaque Fonds.

6. PRÊT DE TITRES

Les Fonds ont conclu un programme de prêt de titres avec la Bank of New York Mellon, qui agit comme agent de prêt de titres. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres contre une garantie comportant l'engagement à remettre les mêmes titres à une date future. Le produit tiré de ces opérations prend la forme d'honoraires payés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts payés sur le montant au comptant ou les titres détenus en garantie. Le produit des opérations de prêt de titres est inclus aux états du résultat global et est comptabilisé lorsqu'il est gagné. La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par un Fonds ne peut dépasser 50 % des actifs de ce Fonds. La garantie reçue est

Notes des états financiers (non audité) (suite)

composée de titres admissibles, de titres qui sont immédiatement convertibles en titres de même type ou qui peuvent être échangés contre de tels titres, qui comportent les mêmes modalités et pour un même nombre que ceux prêtés par chaque Fonds, ou d'un montant au comptant ou de lettres de crédit d'une valeur de marché correspondant au moins à 102 % de la valeur de marché des titres prêtés. L'agent de prêt de chaque Fonds a le droit de recevoir des paiements à même le montant brut tiré des opérations de prêt de titres des Fonds et assume tous les coûts d'exploitation directement liés au prêt de titres, y compris le coût d'indemnisation en cas de défaut de l'emprunteur. La valeur des titres prêtés et des garanties reçues de même qu'un rapprochement entre le revenu brut tiré des prêts de titres et le revenu tiré des prêts de titres figurent dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds, le cas échéant. Les revenus tirés des prêts de titres figurent au poste « Revenu tiré des prêts de titres » des états du résultat global.

7. IMPOSITION

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que chaque Fonds n'ait aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Par conséquent, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés qui ne sont ni payés ni payables peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, lorsque des rachats sont effectués. À l'occasion, les Fonds peuvent effectuer des distributions supérieures à leurs revenus. Ces distributions sont des remboursements de capital et ne sont pas imposables pour les porteurs de parts.

8. DISTRIBUTIONS

Chaque Fonds verse des distributions mensuelles ou trimestrielles à ses porteurs de parts. Le montant des distributions est fondé sur l'évaluation par le gestionnaire des flux de trésorerie prévus des Fonds de temps à autre.

Si, au cours d'une année, un Fonds dispose, après ces distributions, d'un excédent de revenus nets ou de gains en capital nets réalisés, le Fonds fera une distribution spéciale, au plus tard le 31 décembre de l'année en question, du montant restant des revenus nets ou des gains en capital nets réalisés, de façon à ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), compte tenu de l'ensemble des déductions, crédits et remboursements disponibles.

9. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gestionnaire assure la gestion et l'administration des activités et des affaires des Fonds et est également responsable de fournir les conseils en placement et les services de gestion de portefeuille requis par les Fonds. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités et sont comptabilisés selon le montant de la contrepartie dont ont convenu les parties.

Opérations entre Fonds

Ces opérations entre Fonds surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète un titre d'un émetteur auprès d'un autre Fonds de placement géré par le gestionnaire. Ces opérations sont exécutées par l'entremise des intermédiaires du marché conformément aux conditions qui prévalent sur le marché. Le Comité d'examen indépendant passe en revue ces opérations au cours de réunions prévues. Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, certains Fonds ont effectué des opérations entre Fonds.

Opérations entre fonds liés

Ces opérations surviennent lorsqu'un Fonds vend ou achète les parts ou actions d'un autre fonds de placement géré par le gestionnaire. Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, certains Fonds ont effectué des opérations entre fonds liés ou détenaient une ou plusieurs positions dans un ou des fonds liés à la fin de chaque période.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Conflit entre l'Ukraine et la Russie

L'intensification du conflit entre l'Ukraine et la Russie a entraîné une volatilité et une incertitude importantes sur les marchés des capitaux. Les pays membres de l'OTAN, de l'UE et du G7, y compris le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. Des mesures restrictives ont également été imposées par la Russie et certains titres ont subi une baisse importante de leur valeur ou pourraient ne plus être négociables. Ces actions ont entraîné des perturbations importantes des activités d'investissement et des entreprises ayant des activités en Russie. L'impact à plus long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des investissements est incertain.

À mesure que la situation évolue, le gestionnaire continue de surveiller les événements en cours et leur incidence sur les stratégies de placement.

Transition du taux interbancaire offert

À compter du 31 décembre 2021, la publication du taux interbancaire offert à Londres (LIBOR) en livre sterling, en yen japonais, en franc suisse et en euro a cessé pour toutes les échéances, ainsi que pour les échéances des titres à 1 semaine et à 2 mois. En outre, le taux LIBOR en dollar américain pour les titres à un mois, à trois mois, à six mois et à douze mois ne sera plus publié après le 30 juin 2023.

Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux offert en dollars canadiens (CDOR), a annoncé que le CDOR pour toutes les échéances cessera d'être calculé après sa publication finale le 28 juin 2024.

La réforme des taux de référence à l'échelle mondiale visant à passer du LIBOR ou CDOR à des taux de référence alternatifs peut avoir une incidence sur un Fonds qui détient des placements indexés au LIBOR ou au CDOR. Les risques de marché découlent du fait que les nouveaux taux de référence sont susceptibles de différer du taux LIBOR en dollar américain ou du CDOR, ce qui peut se répercuter sur la volatilité ou la liquidité des marchés pour les instruments actuellement indexés sur le LIBOR en dollar américain ou le CDOR. Afin de gérer ces risques, le gestionnaire continue de suivre de près l'évolution du secteur et prend toutes les mesures nécessaires pour identifier, mesurer et gérer les risques liés à l'exposition des Fonds au LIBOR en dollar américain ou au CDOR découlant des titres en portefeuille.

Gestion des risques

Les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir 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 détient le Fonds. La valeur des placements dans un portefeuille peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions du marché, de la conjoncture économique et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le Fonds a investi. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer les effets négatifs de ces risques sur la performance des Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions des Fonds et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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.

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 solvabilité de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle que présentée dans l'inventaire du portefeuille représente l'exposition au risque de crédit de chaque Fonds. L'exposition au risque de crédit des autres actifs des Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Les notes de crédit des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés proviennent de S&P Global Ratings, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement. Les notes de crédit peuvent être à long terme ou à court terme. Les notes de crédit à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme.

Le tableau ci-dessous permet de comparer les notes de crédit à long terme présentées dans le tableau des risques de crédit et les notes de crédit à court terme présentées à l'annexe des dérivés de l'inventaire du portefeuille.

Notes de crédit selon le tableau des risques de crédit	Notes de crédit selon les tableaux des dérivés
AAA/Aaa/A++	A-1+
AA/Aa/A+	A-1, A-2, A-3
A	B, B-1
BBB/Baa/B++	B-2
BB/Ba/B+	B-3
B	C
CCC/Caa/C++	-
CC/Ca/C+	-
C et moins	D
Aucune	AN

Les soldes de trésorerie présentés dans les états de la situation financière sont conservés par le dépositaire. Le gestionnaire surveille régulièrement la solvabilité du dépositaire. La note de crédit du dépositaire au 30 juin 2023 était de AA (AA au 31 décembre 2022).

Toutes les opérations effectuées par les Fonds portant sur des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison en utilisant des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par le courtier. Le paiement est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds ne soient pas en mesure de satisfaire à leurs obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Les Fonds sont principalement exposés au risque de liquidité en raison des rachats de parts quotidiens en espèces. En règle générale, les Fonds investissent dans des titres qui sont considérés comme étant facilement réalisables étant donné qu'ils sont négociés en Bourse. Certains titres peuvent être moins liquides que d'autres titres et comportent le risque que le gestionnaire ne soit pas en mesure de les vendre aux cours du marché en vigueur. Ainsi, il peut être difficile de modifier considérablement la composition du portefeuille d'un Fonds dans une courte période.

L'échéance de tous les passifs financiers est de moins de trois mois, sauf pour les parts rachetables, lesquelles peuvent être rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne s'attend pas à ce que cette échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de parts conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

Risque de marché

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

Autre risque de prix

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

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

Risque de change

Le risque de change provient d'instruments financiers qui sont libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des fonds. Par conséquent, les Fonds peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises varie à cause de fluctuations des taux de change. L'inventaire du portefeuille indique toutes les obligations et tous les dérivés qui sont libellés en devises. Les actions négociées sur des marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds 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 et des dérivés de taux d'intérêt fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des Fonds qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du 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 Fonds qui investissent dans des 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.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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 classées au niveau 2. Ces instruments comprennent les titres à revenu fixe, les titres adossés à des créances hypothécaires, les instruments à court terme, les bons de souscription hors cote, les options hors cote, les billets structurés de titres indexés, les contrats de change à terme, les swaps et les certificats américain de dépôt et les certificats mondiaux d'actions étrangères si aucun cours du marché n'est disponible.

L'évaluation des placements classés au niveau 3 repose sur des données non observables importantes. Les instruments du niveau 3 comprennent les actions de sociétés fermées, les prêts à terme privés, le ou 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 leur juste valeur.

La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les détails de l'exposition de chaque Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le risque de concentration et le classement dans la hiérarchie des justes valeurs, sont disponibles dans les notes annexes propres au Fonds de chaque Fonds.

11. LÉGENDE DES DEVICES

Voici une liste d'abréviations qui peuvent être utilisées dans les états financiers :

AUD	Dollar australien
MXN	Peso mexicain
BMD	Dollar des Bermudes
MYR	Ringgit malaisien
BRL	Réal brésilien
NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien
NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse
PEN	Nouveau sol péruvien
DKK	Couronne danoise
PHP	Peso philippin
EUR	Euro
PKR	Roupie pakistanaise
GBP	Livre sterling
PLN	Zloty polonais
HKD	Dollar de Hong Kong
SEK	Couronne suédoise
IDR	Rupiah indonésienne
SGD	Dollar de Singapour

11. LÉGENDE DES DEVICES (suite)

ILS	Shekel israélien
THB	Baht thaï
INR	Roupie indienne
TWD	Nouveau dollar de Taiwan
JPY	Yen japonais
USD	Dollar américain
KRW	Won sud-coréen
ZAR	Rand sud-africain

Avis juridique

Certains noms, mots, phrases, graphismes ou conceptions graphiques figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI.

Fonds CI, Financière CI, Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. Les marques et noms des logos CI et icône CI sont la propriété de Gestion mondiale d'actifs CI et sont utilisés sous licence. Gestion mondiale d'actifs CI est le nom d'une société enregistrée de CI Investments Inc.

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 ou en communiquant avec votre représentant.

Ce document, ainsi que tout autre renseignement au sujet du Fonds, est disponible à l'adresse www.ci.com ou à l'adresse www.sedar.com.

Pour plus d'informations, veuillez visit www.ci.com.

SA_F 08/23