



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2023

31 DÉCEMBRE 2023

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI	3
Fonds de FPI canadiennes CI	17
Notes des états financiers	28
Avis juridique	35

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI
Fonds de FPI canadiennes CI
(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations comprennent le rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour tous les Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour tous les Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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

Toronto, Canada
Le 21 mars 2024

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2023	2022
Actif		
Actifs courants		
Placements	31 911	32 020
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	653	2 588
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	136	96
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	7	29
Dividendes à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	297	242
Rabais sur frais à recevoir	1	1
	33 005	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	7	-
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	36	38
Frais d'administration à payer	5	5
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	14	39
Comptes créditeurs et charges à payer	4	4
	66	86
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 939	34 890

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série A	15 431	16 298	7,93	8,48	1 946 036	1 921 818
Série F	17 508	18 592	10,38	10,79	1 686 110	1 723 310

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	83	51
Intérêts aux fins des distributions	1 926	1 787
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	228	(626)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(1 282)	(2 565)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	955	(1 353)
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	1	4
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1)	7
Rabais sur frais	9	13
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	9	24
Total des revenus	964	(1 329)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	454	481
Frais d'administration (note 5)	59	61
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	16	16
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Taxe de vente harmonisée	52	54
Total des charges	582	613
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	382	(1 942)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	70	(1 089)	0,04	(0,54)	1 972 032
Série F	312	(853)	0,18	(0,53)	1 745 017	1 620 521

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers

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) 31 décembre (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	70	(1 089)	312	(853)	382	(1 942)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(730)	(694)	(644)	(575)	(1 374)	(1 269)
Profits nets réalisés	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(449)	(492)	(396)	(408)	(845)	(900)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 179)	(1 186)	(1 040)	(983)	(2 219)	(2 169)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4 163	1 376	4 066	4 861	8 229	6 237
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	842	924	878	872	1 720	1 796
Rachat de parts rachetables	(4 763)	(4 483)	(5 300)	(3 283)	(10 063)	(7 766)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	242	(2 183)	(356)	2 450	(114)	267
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(867)	(4 458)	(1 084)	614	(1 951)	(3 844)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	15 431	16 298	17 508	18 592	32 939	34 890

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	382	(1 942)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(228)	626
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 282	2 565
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	16	16
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	7 684	7 745
Achat de placements et de dérivés	(8 675)	(4 908)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	-	3
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(56)	18
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(2)	(7)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	(1)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	403	4 115
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(501)	(373)
Produit de l'émission de parts rachetables	8 251	6 224
Montant versé au rachat de parts rachetables	(10 088)	(7 872)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 338)	(2 021)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 935)	2 094
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	653	2 588
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1 871	1 805
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	83	54
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 31 décembre 2023

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		ACTIONS			
		FONDS NÉGOCIÉ(S) EN BOURSE			
	94 200	FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (parts ordinaires)	937 235	861 930	
		Total des actions	937 235	861 930	2,6
		OBLIGATIONS			
		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			
	1 250 000	AG Growth International Inc., convertibles, 5 %, 30 juin 2027	1 250 000	1 562 500	
	593 000	Alaris Equity Partners Income, convertibles, 5,5 %, 30 juin 2024	575 280	587 070	
	1 053 000	Algoma Central Corp., convertibles, 5,25 %, 30 juin 2024	1 058 871	1 084 590	
USD	900 000	American Hotel Income Properties REIT LP, convertibles, 6 %, 31 décembre 2026	1 144 395	860 387	
USD	750 000	Argonaut Gold Inc., convertibles, 4,63 %, 30 novembre 2025	1 031 193	810 939	
USD	1 300 000	BSR REIT, convertibles, 5 %, 30 septembre 2025	1 675 489	1 628 470	
	500 000	BSR REIT, convertibles, 7 %, 31 octobre 2025	470 625	487 500	
	472 000	Chemtrade Logistics Income Fund, convertibles, 6,25 %, 31 août 2027	481 970	475 068	
	400 000	Chemtrade Logistics Income Fund, convertibles, 7 %, 30 juin 2028	400 000	392 000	
	750 000	Chemtrade Logistics Income Fund, convertibles, 8,5 %, 30 septembre 2025	750 000	907 200	
	1 550 000	Chorus Aviation Inc., convertibles, 6 %, 30 juin 2026	1 556 438	1 418 405	
	715 000	Cineplex Inc., convertibles, 5,75 %, 30 septembre 2025	696 927	713 570	
	917 000	Dream Impact Trust, convertibles, 5,75 %, 31 décembre 2027	875 000	788 620	
	1 050 000	Dye & Durham Ltd., convertibles, 3,75 %, 1er mars 2026	1 068 972	792 750	
	850 000	Exchange Income Corp., convertibles, 5,25 %, 31 juillet 2028	871 375	820 250	
	700 000	Exchange Income Corp., convertibles, 5,35 %, 30 juin 2025	595 707	709 800	
	1 043 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., convertibles, 5 %, 30 septembre 2028	1 034 884	855 260	
	400 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., convertibles, 5,5 %, 31 janvier 2026	384 458	366 800	
USD	371 000	Fortuna Silver Mines Inc., convertibles, 4,65 %, 31 octobre 2024	490 963	476 971	
	1 344 420	GASFRAC Energy Services Inc., convertibles	1 161 796	-	
	850 000	Innergex Renewable Energy Inc., convertibles, 4,65 %, 31 octobre 2026	840 877	773 500	
	550 000	Innergex Renewable Energy Inc., convertibles, 4,75 %, 30 juin 2025	531 563	533 500	
	800 000	Morguard North American Residential REIT, convertibles, 6 %, 31 mars 2028	795 875	784 000	
	1 750 000	NFI Group Inc., convertibles, 5 %, 15 janvier 2027	1 629 734	1 520 750	
	750 000	North American Construction Group Ltd., convertibles, 5,5 %, 30 juin 2028	750 000	919 590	
	500 000	Northwest Healthcare Properties REIT, convertibles, 5,5 %, 31 mars 2025	485 571	498 750	
	750 000	Northwest Healthcare Properties REIT, convertibles, 7,75 %, 30 avril 2028	750 000	615 000	
	1 200 000	Premium Brands Holdings Corp., convertibles, 4,2 %, 30 septembre 2027	1 181 571	1 104 000	
	750 000	PRO Real Estate Investment Trust, convertibles, 8 %, 30 juin 2028	750 000	690 000	
	800 000	Quarterhill Inc., convertibles, 6 %, 30 octobre 2026	800 000	712 000	
	709 500	Slate Office REIT, convertibles, 5,5 %, 31 décembre 2026	700 671	370 976	
	313 000	StorageVault Canada Inc., 5,5 %, 30 septembre 2026	285 613	294 220	
	700 000	StorageVault Canada Inc., convertibles, 5 %, 31 mars 2028	700 000	646 800	
	700 000	StorageVault Canada Inc., convertibles, 5,75 %, 31 janvier 2026	655 594	675 500	
	1 000 000	Surge Energy Inc., série DEB, convertibles, 8,5 %, 31 décembre 2028	1 000 000	1 020 000	
	799 000	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd., convertibles, 5,5 %, 30 septembre 2024	791 500	789 013	
	800 000	Timbercreek Financial Corp., convertibles, 5,25 %, 31 juillet 2028	800 000	696 000	
	800 000	Timbercreek Financial Corp., convertibles, 5,3 %, 30 juin 2024	775 000	774 960	
	800 000	Valeo Pharma Inc., convertibles, 12 %, 31 décembre 2024	800 000	640 000	
	1 358 000	WELL Health Technologies Corp., convertibles, 5,5 %, 31 décembre 2026	1 321 500	1 252 755	
			33 919 412	31 049 464	94,3
		Total des obligations	33 919 412	31 049 464	94,3
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	34 856 647	31 911 394	96,9
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(21 675)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	34 834 972	31 911 394	96,9
		Contrat(s) de change à terme		129 497	0,4
		Total du portefeuille de placements	34 834 972	32 040 891	97,3
		Autres actifs (passifs) nets		897 628	2,7
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		32 938 519	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 31 décembre 2023 (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 janvier 2024	CAD	534 495	USD	393 976	1,36	15 114
Banque de Montréal	A-1	15 février 2024	CAD	15 506	USD	11 287	1,37	632
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 janvier 2024	CAD	684 697	USD	499 914	1,37	25 658
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 février 2024	CAD	31 004	USD	22 573	1,37	1 258
Citibank N.A., New York	A-1	15 février 2024	CAD	29 426	USD	21 363	1,38	1 274
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	18 janvier 2024	CAD	684 526	USD	499 914	1,37	25 487
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	15 février 2024	CAD	29 412	USD	21 363	1,38	1 261
Banque HSBC, Toronto	A-1	18 janvier 2024	CAD	626 876	USD	458 050	1,37	23 025
Banque HSBC, Toronto	A-1	15 février 2024	CAD	10 593	USD	7 805	1,36	308
Banque HSBC, Toronto	A-1	13 mars 2024	CAD	14 563	USD	10 734	1,36	423
Morgan Stanley & Co., International PLC	A-2	18 janvier 2024	CAD	626 548	USD	458 050	1,37	22 698
Morgan Stanley & Co., International PLC	A-2	15 février 2024	CAD	25 899	USD	18 811	1,38	1 110
Banque Royale du Canada	A-1+	15 février 2024	CAD	25 908	USD	18 811	1,38	1 119
Banque Royale du Canada	A-1+	15 février 2024	CAD	15 509	USD	11 287	1,37	635
Banque Royale du Canada	A-1+	13 mars 2024	CAD	14 049	USD	10 276	1,37	512
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	18 janvier 2024	CAD	534 410	USD	393 975	1,36	15 030
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	18 janvier 2024	USD	111 000	CAD	153 294	0,72	(6 962)
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	15 février 2024	CAD	25 704	USD	18 811	1,37	915
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								129 497

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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 31 décembre 2023

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	136	(7)	-	129
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	136	(7)	-	129
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(7)	7	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	(7)	7	-	-

au 31 décembre 2022

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (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	-	-	-	-

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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 31 décembre 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	50 938	862	1,7

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

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	15	15
Paielements indirects†	6	5

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	491 305	152 753	373 119	431 649
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	102 755	105 456	82 837	79 403
Parts rachetables rachetées	(569 842)	(493 291)	(493 156)	(295 565)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 946 036	1 921 818	1 686 110	1 723 310

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
Titres prêtés	187	79
Garanties (hors trésorerie)	196	83

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) 31 décembre
(en milliers de dollars)

	2023	2022
Revenu brut tiré des prêts de titres	1	6
Charges	-	(2)
Revenu tiré des prêts de titres	1	4
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	30,0	33,5

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2023
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (parts ordinaires)	862

Placements dans des parties liées (note 9)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

Placements	2022
FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (parts ordinaires)	1 355

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023
Pertes en capital reportées en avant :	1 406
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
2024	-
Total	-

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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 (%)
Obligations - 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 31 décembre 2023

Risque de crédit ^{A*}	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,3
BBB/Baa/B++	4,0
B	2,4
Aucune	87,9
Total	94,7

au 31 décembre 2022

Risque de crédit ^{A*}	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

^ALes 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

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

Au 31 décembre 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 86 000 \$ (135 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

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

Fonds d'obligations convertibles canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change

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

au 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
Dollar américain	3 842	(3 646)	196	0,6
Total	3 842	(3 646)	196	0,6

au 31 décembre 2022~

Devise	Exposition aux instruments financiers	Dérivés	Exposition nette	Actif net
	(en k\$)	(en k\$)	(en k\$)	(%)
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 31 décembre 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 20 000 \$ (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 31 décembre 2023

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	3 712	14 447	11 870	1 020	31 049

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	500	13 536	12 668	3 962	30 666

Au 31 décembre 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 198 000 \$ (224 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hierarchie 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 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Obligations	-	31 049	-	31 049
Fonds négocié(s) en bourse	862	-	-	862
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	129	-	129
Total	862	31 178	-	32 040

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
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

Niveau 3 - Rapprochement

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

pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

	Solde au 31 décembre 2021 (en k\$)	Achats (en k\$)	Ventes (en k\$)	Transferts entrants (en k\$)	Transferts sortants (en k\$)	Profit (perte) réalisé(e) (en k\$)	Profit (perte) latent(e)* (en k\$)	Solde au 31 décembre 2022 (en k\$)
Position(s) acheteur/actifs :								
Obligations	1 824	-	-	-	(1 661)	-	(163)	-
Total	1 824	-	-	-	(1 661)	-	(163)	-

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.

Les placements classés au niveau 3 sont évalués à la juste valeur selon des hypothèses et des données non observables, qui peuvent comprendre des écarts de taux, des multiples sectoriels et des taux d'actualisation. Selon la direction, le fait de remplacer ces données par d'autres raisonnablement possibles n'aurait pas une incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 31 décembre 2022.

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

Fonds de FPI canadiennes CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2023	2022
Actif		
Actifs courants		
Placements	64 526	73 448
Placements donnés en garantie	-	-
Trésorerie	1 565	1 854
Profit latent sur les contrats à terme standardisés et les contrats de change à terme	343	60
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	9	-
Dividendes à recevoir	314	275
Intérêts à recevoir	-	7
Rabais sur frais à recevoir	-	-
	66 757	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	-	68
Swaps, options sur swaps et options	-	-
Frais de gestion à payer	84	100
Frais d'administration à payer	7	8
Distributions à payer aux porteurs de parts rachetables	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	77	5
Comptes créditeurs et charges à payer	9	11
	177	192
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 580	75 452

États de la situation financière (suite)

aux 31 décembre

(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 :	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Série A	35 091	40 810	17,88	18,08	1 963 018	2 257 190
Série F	31 489	34 642	21,89	21,72	1 438 377	1 594 893

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

Fonds de FPI canadiennes CI

États financiers

États du résultat global

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	2 299	1 590
Intérêts aux fins des distributions	99	30
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distributions de gains en capital provenant des placements	-	-
Revenu (perte) sur les dérivés	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 303	1 397
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(781)	(24 394)
Profit (perte) net(te) total(e) sur les placements et les dérivés	3 920	(21 377)
Autres revenus		
Revenu tiré des prêts de titres (note 6)	22	23
Profit (perte) de change sur la trésorerie	8	5
Rabais sur frais	-	-
Autres revenus	-	-
Total des autres revenus	30	28
Total des revenus	3 950	(21 349)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 089	1 388
Frais d'administration (note 5)	91	115
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	28	56
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôts	30	24
Taxe de vente harmonisée	126	163
Total des charges	1 365	1 747
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 5)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 585	(23 096)

États du résultat global (suite)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	1 091	(12 918)	0,51	(5,34)	2 137 097
Série F	1 494	(10 178)	1,01	(6,28)	1 486 191	1 619 610

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

Fonds de FPI canadiennes CI

États financiers

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) 31 décembre (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	1 091	(12 918)	1 494	(10 178)	2 585	(23 096)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(538)	(13)	(375)	(9)	(913)	(22)
Profits nets réalisés	(892)	(393)	(621)	(267)	(1 513)	(660)
Remboursement de capital	(271)	(1 519)	(189)	(1 032)	(460)	(2 551)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 701)	(1 925)	(1 185)	(1 308)	(2 886)	(3 233)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	6 205	9 306	7 941	22 047	14 146	31 353
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 248	1 396	1 059	1 141	2 307	2 537
Rachat de parts rachetables	(12 562)	(16 961)	(12 462)	(17 673)	(25 024)	(34 634)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 109)	(6 259)	(3 462)	5 515	(8 571)	(744)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 719)	(21 102)	(3 153)	(5 971)	(8 872)	(27 073)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	35 091	40 810	31 489	34 642	66 580	75 452

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

Fonds de FPI canadiennes CI

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre
(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	2 585	(23 096)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 303)	(1 397)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	781	24 394
Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	28	56
Produit de la vente et de l'échéance de placements et de dérivés	16 148	18 379
Achat de placements et de dérivés	(6 083)	(14 159)
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(39)	158
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	7	(7)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(16)	(35)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(1)	(2)
Variation des autres comptes débiteurs et créditeurs	(2)	(5)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	11 105	4 286
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(579)	(695)
Produit de l'émission de parts rachetables	14 138	31 571
Montant versé au rachat de parts rachetables	(24 953)	(34 750)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(11 394)	(3 874)
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(289)	412
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	1 565	1 854
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	106	23
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	2 230	1 726
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 31 décembre 2023

Devise	Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
		CANADA			
	92 991	FPI Allied Properties	3 854 757	1 876 558	
	69 645	American Hotel Income Properties REIT LP	258 591	59 895	
	45 576	Boardwalk REIT	2 149 014	3 251 392	
USD	90 957	BSR REIT	1 006 212	1 422 440	
	61 662	FPI d'immeubles résidentiels canadien	2 501 502	3 009 106	
	288 674	Chartwell, résidences pour retraités	3 170 353	3 383 259	
	197 967	FPI Propriétés de Choix	2 661 378	2 761 640	
USD	5 253	Colliers International Group Inc.	692 787	876 354	
	177 779	FPI Crombie	2 594 039	2 453 350	
	138 601	FPI CT	1 978 982	2 030 505	
	263 125	FPI industriel Dream	2 529 548	3 673 226	
	43 038	FPI de bureaux Dream	759 011	451 038	
	382 771	European Residential REIT	1 597 962	987 549	
	205 753	FPI First Capital	3 785 699	3 156 251	
	41 769	FPI Granite	2 606 205	3 186 139	
	183 110	FPI H&R	2 950 176	1 812 789	
	253 018	InterRent REIT	2 538 540	3 347 428	
	185 015	Killam Apartment REIT	2 644 505	3 322 869	
	184 531	Minto Apartment REIT	3 493 429	2 985 712	
	130 157	Morguard North American Residential REIT	1 563 698	1 922 419	
	57 500	NexLiving Communities Inc.	230 000	102 925	
	101 223	Northwest Healthcare Properties REIT	1 276 757	522 311	
	141 268	Primaris REIT, série A	2 362 846	1 949 498	
	143 583	FPI RioCan	3 491 396	2 673 515	
	79 056	Sienna Senior Living Inc.	1 422 188	908 353	
	339 822	StorageVault Canada Inc.	929 374	1 777 269	
	270 752	Tricon Residential Inc.	2 526 469	3 265 269	
			57 575 418	57 169 059	85,9
		É.-U.			
USD	4 077	American Tower Corp.	1 124 335	1 160 556	
USD	938	Equinix Inc.	872 841	996 144	
USD	124 425	Flagship Communities REIT	2 333 298	2 616 866	
USD	7 121	Prologis Inc.	794 145	1 251 654	
USD	1 924	SBA Communications Corp.	851 925	643 608	
USD	3 903	Sun Communities Inc.	716 176	687 829	
			6 692 720	7 356 657	11,0
		Total du portefeuille de placements avant commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	64 268 138	64 525 716	96,9
		Commissions et autres coûts de transaction de portefeuille	(105 494)		
		Total du portefeuille de placements avant les dérivés	64 162 644	64 525 716	96,9
		Contrat(s) de change à terme		342 897	0,5
		Total du portefeuille de placements	64 162 644	64 868 613	97,4
		Autres actifs (passifs) nets		1 711 112	2,6
		Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		66 579 725	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 31 décembre 2023 (suite)

Contrat(s) de change à terme

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Taux contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)
			Position		Position			
Banque de Montréal	A-1	18 janvier 2024	CAD	660 176	USD	486 615	1,36	18 668
Banque de Montréal	A-1	15 février 2024	CAD	285 525	USD	207 839	1,37	11 639
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	18 janvier 2024	CAD	845 696	USD	617 463	1,37	31 690
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 février 2024	CAD	570 933	USD	415 678	1,37	23 162
Citibank N.A., New York	A-1	15 février 2024	CAD	541 881	USD	393 401	1,38	23 465
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	18 janvier 2024	CAD	845 484	USD	617 463	1,37	31 479
Goldman Sachs & Co., New York	A-1	15 février 2024	CAD	541 633	USD	393 401	1,38	23 217
Banque HSBC, Toronto	A-1	18 janvier 2024	CAD	774 279	USD	565 756	1,37	28 440
Banque HSBC, Toronto	A-1	15 février 2024	CAD	106 329	USD	78 345	1,36	3 088
Banque HSBC, Toronto	A-1	13 mars 2024	CAD	146 187	USD	107 749	1,36	4 248
Morgan Stanley & Co., International PLC	A-2	18 janvier 2024	CAD	773 875	USD	565 756	1,37	28 035
Morgan Stanley & Co., International PLC	A-2	15 février 2024	CAD	476 917	USD	346 398	1,38	20 441
Morgan Stanley & Co., International PLC	A-2	15 février 2024	CAD	301 028	USD	225 000	1,34	4 528
Banque Royale du Canada	A-1+	18 janvier 2024	CAD	317 050	USD	232 000	1,37	11 203
Banque Royale du Canada	A-1+	15 février 2024	CAD	477 087	USD	346 398	1,38	20 611
Banque Royale du Canada	A-1+	15 février 2024	CAD	285 584	USD	207 839	1,37	11 699
Banque Royale du Canada	A-1+	13 mars 2024	CAD	141 020	USD	103 147	1,37	5 143
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	18 janvier 2024	CAD	660 072	USD	486 615	1,36	18 564
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	15 février 2024	CAD	473 330	USD	346 398	1,37	16 854
Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	15 février 2024	CAD	387 562	USD	289 000	1,34	6 723
Valeur totale du (des) contrat(s) de change à terme								342 897

*Note de crédit selon S&P Global Ratings.

Fonds de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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 31 décembre 2023

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (en milliers de dollars)
		Instruments financiers (en milliers de dollars)	Garantie reçue (payée) (en milliers de dollars)	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	343	-	-	343
Actifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	343	-	-	343
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
Passifs dérivés - Swaps et options sur swaps	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

au 31 décembre 2022

	Actif (passif) brut (en milliers de dollars)	Montants admissibles à la compensation		Exposition nette (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

Commissions (note 2)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
Commissions de courtage	27	55
Paielements indirects†	10	17

Transactions sur parts rachetables (note 4)

pour la ou les périodes ou l'exercice ou les exercices clos(es) le(s) 31 décembre

	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	344 515	437 157	367 253	845 173
Parts rachetables émises aux fins du réinvestissement des distributions	70 698	69 128	49 448	47 599
Parts rachetables rachetées	(709 385)	(812 100)	(573 217)	(722 201)
Nombre de parts rachetables à la clôture de la période ou de l'exercice	1 963 018	2 257 190	1 438 377	1 594 893

†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

Frais de gestion et d'administration (note 5)

au 31 décembre 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 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
Titres prêtés	18 514	22 425
Garanties (hors trésorerie)	19 447	23 547

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) 31 décembre
(en milliers de dollars)

	2023	2022
Revenu brut tiré des prêts de titres	32	36
Charges	(10)	(13)
Revenu tiré des prêts de titres	22	23
Charges en % du revenu brut tiré des prêts de titres	31,1	37,2

Pertes reportées en avant (note 7)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023
Pertes en capital reportées en avant :	-
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
2024	-
Total	-

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

Fonds de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 10)

Risque de concentration

Pour des informations sur le risque de concentration au 31 décembre 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 31 décembre 2023

Risque de crédit ^*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,4
Total	0,5

au 31 décembre 2022

Risque 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

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

Au 31 décembre 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 6 453 000 \$ (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 31 décembre 2023~

Devise	Exposition aux instruments financiers (en k\$)	Dérivés (en k\$)	Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
Dollar américain	9 718	(9 269)	449	0,7
Total	9 718	(9 269)	449	0,7

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

Fonds de FPI canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2022~

Devise	Exposition aux instruments financiers		Exposition nette (en k\$)	Actif net (%)
	(en k\$)	Dérivés (en k\$)		
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 31 décembre 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 45 000 \$ (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

Au 31 décembre 2023, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions et des dérivés.

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

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (en k\$)	1 - 3 ans (en k\$)	3 - 5 ans (en k\$)	Plus de 5 ans (en k\$)	Total (en k\$)
Exposition aux taux d'intérêt	-	-	465	-	465

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

Hierarchie des justes valeurs

Le ou les tableaux ci-dessous résumant 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 31 décembre 2023

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
Actions	64 526	-	-	64 526
Contrat(s) de change à terme (montant net)	-	343	-	343
Total	64 526	343	-	64 869

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en k\$)	Niveau 2 (en k\$)	Niveau 3 (en k\$)	Total (en k\$)
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 des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

Notes des états financiers

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 21 mars 2024.

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 aux 31 décembre 2023 et 2022. Les états du résultat global, 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 exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

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

Les informations significatives sur les 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 (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.

Aux 31 décembre 2023 et 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 l'exercice.

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 (suite)

financiers dérivés de gré à gré, nette de la garantie reçue ou donnée par une contrepartie à la fin de l'exercice, 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 l'exercice. Le paragraphe suivant présente une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation 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 (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 l'exercice, 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 (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.

Voir le tableau sur les pertes fiscales reportées dans les notes annexes propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes fiscales reportées.

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 exercices clos les 31 décembre 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 exercices clos les 31 décembre 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 exercice.

10. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Transition du taux interbancaire offert

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 CDOR à des taux de référence alternatifs peut avoir une incidence sur un Fonds qui détient des placements indexés au CDOR. Les risques de marché découlent du fait que les nouveaux taux de référence sont susceptibles de différer du taux CDOR, ce qui peut se répercuter sur la volatilité ou la liquidité des marchés pour les instruments actuellement indexés sur 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 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 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.

Notes des états financiers (suite)

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 31 décembre 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 le 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.

Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs. Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau comprend des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

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

Notes des états financiers (suite)

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 DEVISES

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
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.sedarplus.ca.

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

AR_F 03/24