



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2023

FONDS DISTINCTS HÉRITAGE

30 JUIN 2023

ivari^{MC}

Table des matières

Fonds d'actions

Fonds distinct américain de petites sociétés CI.....	1
Fonds distinct international CI.....	8
Fonds distinct supérieur canadien sélect CI.....	15
Fonds distinct canadien sélect CI.....	22
Fonds distinct mondial sélect CI.....	29
Fonds distinct d'actions américaines CI.....	36

Fonds équilibré(s)

Fonds distinct équilibré canadien CI.....	43
---	----

Fonds de revenu

Fonds distinct de marché monétaire CI.....	50
Fonds distinct d'obligations canadiennes CI.....	57
Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI.....	64
Fonds distinct de revenu élevé B CI.....	71
Fonds distinct de revenu élevé CI.....	78

Notes des états financiers	85
---	----

Avis juridique	89
-----------------------------	----

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

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	66	67
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	66	67
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	66	67
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	26,08	25,95
Catégorie II	17,41	17,57

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1	1
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	(24)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1	(23)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1	1
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	-	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
	1	2
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	-	(25)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	0,13	(7,09)
Catégorie II	(0,16)	(5,17)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	1 446	2 290
Catégorie II	1 664	1 774

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	67	111
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	-	(25)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(1)	(2)
	(1)	(2)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	66	84

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	-	(25)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1)	(1)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	24
Produit de la vente de placements	2	3
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1	1
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(1)	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1)	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	-	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 294	Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	43 432	66 263	100,0
Total du portefeuille de placements		43 432	66 263	100,0
Autres actifs (passifs) nets			23	0,0
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			66 286	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
58 050	GFL Environmental Inc.	2 233 039	2 983 787
22 285	Live Nation Entertainment Inc.	2 303 032	2 689 754
22 555	CoStar Group Inc.	2 251 343	2 659 297
14 540	Onto Innovation Inc.	1 238 093	2 243 429
7 475	VeriSign Inc.	2 057 830	2 237 669
36 890	Sensata Technologies Holding PLC	2 606 152	2 198 663
16 630	Lamar Advertising Co., catégorie A	2 032 072	2 186 536
11 923	CONMED Corp.	1 960 105	2 146 382
16 960	ON Semiconductor Corp.	864 162	2 125 001
43 262	Brookfield Infrastructure Partners LP	2 000 019	2 091 864
44 167	Brookfield Reinsurance Ltd.	2 379 060	1 981 157
37 075	Bank OZK	1 886 669	1 972 463
21 785	Berry Global Group Inc.	1 591 364	1 856 832
5 355	Vail Resorts Inc.	1 699 215	1 785 995
8 638	Regal Rexnord Corp.	1 600 833	1 761 107
6 305	Charles River Laboratories International Inc.	1 866 467	1 756 123
45 970	Viper Energy Partners LP	1 031 030	1 633 914
4 069	Molina Healthcare Inc.	906 573	1 623 806
9 940	Jacobs Solutions Inc.	1 519 291	1 565 545
15 470	Guidewire Software Inc.	2 151 322	1 559 175
15 555	Liberty Media Corp., - Liberty Formula One, catégorie C	884 334	1 551 256
13 727	Autoliv Inc.	1 643 820	1 546 439
6 965	Comfort Systems USA Inc.	501 398	1 515 054
28 125	Axos Financial Inc.	1 355 116	1 469 479
27 606	Liberty Braves Group	954 203	1 448 945

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

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain de petites sociétés CI	78 668	66	0,1

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain de petites sociétés CI	80 863	67	0,1

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	1 446	2 290	1 687	1 800
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	-	-	(46)	(54)
Nombre de parts à la clôture de la période	1 446	2 290	1 641	1 746

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾
Catégorie I									
2023	26,08	38	1 446	-	2,66	0,32	2,98	2,98	11,83
2022	25,95	38	1 446	-	2,65	0,32	2,97	2,97	11,93
2021	31,20	72	2 290	1,42	2,65	0,25	2,90	2,90	9,69
2020	24,24	68	2 789	-	2,65	0,26	2,91	2,91	9,71
2019	21,73	90	4 119	-	2,65	0,27	2,92	2,92	10,33
2018	19,00	90	4 730	-	2,65	0,28	2,93	2,93	10,45
Catégorie II									
2023	17,41	28	1 641	-	5,08	0,72	5,80	5,80	14,26
2022	17,57	29	1 687	-	5,05	0,72	5,77	5,77	14,30
2021	21,72	39	1 800	1,42	5,05	0,72	5,77	5,77	14,34
2020	17,37	32	1 888	-	5,05	0,72	5,77	5,77	14,27
2019	16,02	34	2 154	-	5,05	0,72	5,77	5,77	14,30
2018	14,41	32	2 252	-	5,05	0,65	5,70	5,70	12,84

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds américain de petites sociétés CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Produits industriels	23,8
Technologies de l'information	12,3
Immobilier	10,8
Services de communication	10,3
Soins de santé	10,2
Services financiers	9,6
Biens de consommation discrétionnaire	8,9
Matériaux	5,5
Énergie	3,4
Services publics	2,7
Biens de consommation de base	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
Total de la (des) position(s) acheteur	100,0
Position(s) vendeur	
Contrat(s) d'option(s)	0,0
Total de la (des) position(s) vendeur	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Produits industriels	22,2
Services financiers	14,5
Technologies de l'information	10,5
Soins de santé	9,7
Immobilier	9,2
Biens de consommation discrétionnaire	9,1
Services de communication	7,4
Matériaux	5,5
Services publics	5,1
Biens de consommation de base	2,9
Énergie	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) d'option(s)	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions américaines.

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

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des actions qui étaient libellées en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	98,9
Total	98,9

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	98,4
Total	98,4

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 7 000 \$ (7 000 \$ 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 Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	66	-	-	66
Total	66	-	-	66

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	67	-	-	67
Total	67	-	-	67

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

Fonds distinct international CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	157	156
Trésorerie	1	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	158	156
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	158	156
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	13,80	13,08
Catégorie II	9,90	9,49

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10	(20)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	11	(20)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2	2
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
	3	3
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	8	(23)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	0,75	(1,72)
Catégorie II	0,41	(1,29)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	9 925	10 516
Catégorie II	2 445	3 533

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

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

Fonds distinct international CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	156	182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	8	(23)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(6)	(13)
	(6)	(13)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	158	146

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	8	(23)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1)	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10)	20
Produit de la vente de placements	10	19
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	7	16
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(6)	(15)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(6)	(15)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct international CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
6 630	Fonds de valeur internationale CI (série I)	136 772	157 476	100,0
Total du portefeuille de placements		136 772	157 476	100,0
Autres actifs (passifs) nets			37	0,0
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			157 513	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
9 802	Chubb Ltd.	1 984 059	2 500 430
7 558	Willis Towers Watson PLC	2 090 152	2 357 934
16 483	Sanofi SA	1 912 325	2 339 839
5 004	Everest Re Group Ltd.	1 711 835	2 266 207
14 409	Heineken NV	1 754 131	1 961 692
16 637	Medtronic PLC	1 871 462	1 941 712
24 863	TotalEnergies SE	1 639 605	1 888 707
16 611	Akzo Nobel NV	1 745 353	1 794 200
10 773	Check Point Software Technologies Ltd.	1 552 371	1 792 790
2 839	Zurich Insurance Group AG	1 204 289	1 785 413
922	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	1 402 180	1 692 887
70 685	GSK PLC	2 014 062	1 651 599
12 307	Daito Trust Construction Co., Ltd.	1 888 875	1 647 940
17 789	HDFC Bank Ltd., CAAE	1 484 081	1 642 549
28 127	Diageo PLC	1 306 966	1 599 003
18 980	Danone	1 638 950	1 540 306
31 940	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 537 584	1 499 317
7 822	SAP SE	1 220 566	1 414 986
28 687	KB Financial Group Inc.	1 602 254	1 377 185
3 227	Roche Holding AG	1 216 772	1 306 300
66 698	Kubota Corp.	1 560 644	1 285 310
7 883	Nestlé SA, actions nominatives	930 622	1 255 424
40 698	Tokio Marine Holdings Inc.	722 889	1 238 623
9 100	Novartis AG, actions nominatives	997 439	1 212 190
25 187	Daimler Truck Holding AG	852 051	1 201 514

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

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

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

Fonds distinct international CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur internationale CI	73 125	157	0,2

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur internationale CI	73 652	156	0,2

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	10 138	10 600	2 449	3 762
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(474)	(105)	(8)	(1 280)
Nombre de parts à la clôture de la période	9 664	10 495	2 441	2 482

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

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

Fonds distinct international CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾	
Catégorie I									
2023	13,80	134	9 664	-	2,63	0,21	2,84	2,84	8,13
2022	13,08	133	10 138	3,23	2,61	0,21	2,82	2,82	8,08
2021	13,59	144	10 600	2,72	2,61	0,21	2,82	2,82	8,09
2020	13,07	141	10 794	2,61	2,92	0,24	3,16	3,16	7,98
2019	13,32	154	11 567	2,44	2,38	0,21	2,59	2,59	8,83
2018	11,80	192	16 280	2,31	2,61	0,24	2,85	2,85	9,21
Catégorie II									
2023	9,90	24	2 441	-	4,59	0,44	5,03	5,03	9,98
2022	9,49	23	2 449	3,23	4,56	0,53	5,09	5,09	11,52
2021	10,09	38	3 762	2,72	4,56	0,53	5,09	5,09	11,53
2020	9,93	41	4 075	2,61	4,56	0,54	5,10	5,10	11,87
2019	10,32	44	4 219	2,44	4,56	0,60	5,16	5,16	13,27
2018	9,39	83	8 828	2,31	4,56	0,59	5,15	5,15	13,04

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct international CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds de valeur internationale CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	17,7
Japon	14,1
Allemagne	10,7
France	9,3
Irlande	7,3
R.-U.	6,4
Pays-Bas	6,2
Corée du Sud	5,3
Suisse	4,1
Chine	2,9
Brésil	2,8
Israël	2,4
Inde	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Mexique	1,4
Canada	1,4
Singapour	1,3
Espagne	1,1
Macao	0,7
Suède	0,6
Pérou	0,6
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
Total	100,0

Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	19,2
Japon	13,1
France	12,7
Allemagne	8,8
R.-U.	8,2
Pays-Bas	7,5
Suisse	6,3
Corée du Sud	4,4
Chine	3,0
Israël	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Suède	1,9
Inde	1,7
Espagne	1,5
Irlande	1,4
Canada	1,4
Singapour	1,4
Mexique	1,1
Brésil	1,1
Macao	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit, car certains actifs ont été investis dans des actions privilégiées.

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

au 30 juin 2023

Note de crédit ^a	Actif net (%)
A	1,4
BB/Ba/B+	1,5
Total	2,9

au 31 décembre 2022

Note de crédit ^a	Actif net (%)
A	1,7
BB/Ba/B+	0,5
Total	2,2

^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.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions internationales.

Fonds distinct international CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Autre risque de prix (suite)

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 16 000 \$ (15 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des actions qui étaient libellées en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devise	Actif net (%)
Euro	30,7
Dollar américain	28,7
Yen japonais	14,4
Franc suisse	7,6
Livre sterling	6,2
Dollar de Hong Kong	3,6
Won coréen	2,9
Réal brésilien	2,8
Dollar de Singapour	1,4
Couronne suédoise	0,6
Total	98,9

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Euro	32,4
Dollar américain	25,7
Yen japonais	13,3
Franc suisse	9,0
Livre sterling	7,9
Dollar de Hong Kong	2,9
Won coréen	2,8
Couronne suédoise	1,9
Dollar de Singapour	1,4
Réal brésilien	1,1
Total	98,4

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 16 000 \$ (15 000 \$ 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 Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	157	-	-	157
Total	157	-	-	157

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	156	-	-	156
Total	156	-	-	156

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

Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	663	635
Trésorerie	3	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	666	637
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	-
	2	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	664	637
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	34,99	33,26
Catégorie II	24,59	23,65

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2	3
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	40	(102)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	42	(99)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	6	8
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	3	4
Taxe de vente harmonisée	1	2
	11	15
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	31	(114)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	1,74	(4,74)
Catégorie II	0,94	(3,72)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	13 209	14 655
Catégorie II	8 262	12 026

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

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

Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	637	860
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	31	(114)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	8
Montant versé au rachat de parts	(4)	(6)
	(4)	2
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	664	748

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	31	(114)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2)	(3)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(40)	102
Produit de la vente de placements	14	184
Achat de placements	-	(8)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	5	161
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	8
Montant versé au rachat de parts	(4)	(166)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(4)	(158)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	3
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3	3
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
27 669	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	576 644	663 451	99,9
Total du portefeuille de placements		576 644	663 451	99,9
Autres actifs (passifs) nets			978	0,1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			664 429	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 544 514	Société Financière Manuvie	104 242 525	113 794 631
5 276 713	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	126 852 452	112 473 138
1 193 244	Canadian Natural Resources Ltd.	59 862 448	88 872 813
86 004	Fairfax Financial Holdings Ltd.	50 854 957	85 340 909
1 109 386	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	83 299 356	73 530 104
1 456 040	Enbridge Inc.	73 389 271	71 695 410
592 978	Banque de Montréal	69 971 856	70 943 888
841 671	Banque Toronto-Dominion (La)	67 949 708	69 109 606
2 994 231	Cenovus Energy Inc.	52 330 497	67 370 198
1 160 725	Wheaton Precious Metals Corp.	47 552 166	66 497 935
556 889	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	38 007 677	59 587 123
1 532 117	Suncor Énergie Inc.	58 316 821	59 538 067
358 535	Advanced Micro Devices Inc.	21 576 807	54 103 746
770 664	Alimentation Couche-Tard Inc.	24 226 493	52 351 206
828 736	US Foods Holding Corp.	37 392 487	48 306 193
1 786 836	TELUS Corp.	51 800 329	46 064 632
325 237	Banque Royale du Canada	41 211 110	41 148 985
235 101	Amazon.com Inc.	21 448 061	40 600 628
59 321	UnitedHealth Group Inc.	29 141 917	37 771 332
215 413	WSP Global Inc.	25 572 040	37 701 583
807 918	Brookfield Corp.	47 102 689	36 033 143
221 163	Alphabet Inc., catégorie A	36 131 153	35 070 386
409 386	Shopify Inc., catégorie A	36 042 960	35 051 629
625 796	Ressources Teck Limitée, catégorie B	21 938 512	34 881 869
120 942	Apple Inc.	12 527 179	31 077 469

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

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

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

Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 696 359	663	0,0

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 752 556	635	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	13 269	14 701	8 274	11 781
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	304
Parts rachetées	(78)	(136)	(24)	(27)
Nombre de parts à la clôture de la période	13 191	14 565	8 250	12 058

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

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

Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾
Catégorie I									
2023	34,99	461	13 191	-	2,51	0,23	2,74	2,74	9,38
2022	33,26	441	13 269	5,27	2,49	0,25	2,74	2,74	10,22
2021	36,97	543	14 701	11,31	2,49	0,26	2,75	2,75	10,40
2020	29,39	590	20 088	2,65	2,49	0,25	2,74	2,74	10,13
2019	27,51	606	22 021	3,12	2,49	0,20	2,69	2,69	7,89
2018	23,06	553	23 980	3,50	2,49	0,20	2,69	2,69	7,86
Catégorie II									
2023	24,59	203	8 250	-	4,62	0,46	5,08	5,08	10,00
2022	23,65	196	8 274	5,27	4,59	0,50	5,09	5,09	10,92
2021	26,91	317	11 781	11,31	4,59	0,51	5,10	5,10	11,16
2020	21,90	306	13 957	2,65	4,59	0,51	5,10	5,10	11,18
2019	20,99	303	14 463	3,12	4,70	0,52	5,22	5,22	10,99
2018	18,06	325	18 003	3,50	4,59	0,48	5,07	5,07	10,46

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds d'actions canadiennes sélect CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	26,5
Énergie	13,1
Produits industriels	11,0
Technologies de l'information	8,1
Biens de consommation discrétionnaire	7,0
Biens de consommation de base	6,5
Soins de santé	6,4
Matériaux	5,7
Fonds négocié(s) en bourse	4,2
Services de communication	4,1
Services publics	2,8
Immobilier	2,7
Autres actifs (passifs) nets	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,2
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	26,5
Énergie	14,3
Produits industriels	10,5
Soins de santé	7,7
Matériaux	7,1
Technologies de l'information	6,9
Biens de consommation discrétionnaire	6,4
Biens de consommation de base	6,0
Fonds négocié(s) en bourse	4,3
Services de communication	3,9
Services publics	3,0
Immobilier	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 65 000 \$ (63 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	14,3
Livre sterling	1,2
Euro	1,1
Dollar de Hong Kong	0,8
Yen japonais	0,6
Franc suisse	0,1
Total	18,1

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	12,9
Livre sterling	1,4
Euro	0,9
Yen japonais	0,8
Dollar de Hong Kong	0,7
Franc suisse	0,3
Total	17,0

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 12 000 \$ (11 000 \$ 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 Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	663	-	-	663
Total	663	-	-	663

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	635	-	-	635
Total	635	-	-	635

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

Fonds distinct canadien sélect CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	979	1 031
Trésorerie	6	3
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	985	1 034
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	2	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	-
	3	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	982	1 034
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	64,33	61,19
Catégorie II	46,31	44,53

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	16	11
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	53	(146)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	69	(135)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	10	12
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	6	7
Taxe de vente harmonisée	2	2
	19	22
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	50	(157)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	3,77	(8,76)
Catégorie II	1,78	(6,79)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	8 362	9 579
Catégorie II	10 176	10 794

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

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

Fonds distinct canadien sélect CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	1 034	1 219
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	50	(157)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(102)	(42)
	(102)	(42)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	982	1 020

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	50	(157)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(16)	(11)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(53)	146
Produit de la vente de placements	121	331
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	105	309
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(102)	(309)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(102)	(309)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	6	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct canadien sélect CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
40 832	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	850 266	979 081	99,7
Total du portefeuille de placements		850 266	979 081	99,7
Autres actifs (passifs) nets			2 484	0,3
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			981 565	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 544 514	Société Financière Manuvie	104 242 525	113 794 631
5 276 713	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	126 852 452	112 473 138
1 193 244	Canadian Natural Resources Ltd.	59 862 448	88 872 813
86 004	Fairfax Financial Holdings Ltd.	50 854 957	85 340 909
1 109 386	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	83 299 356	73 530 104
1 456 040	Enbridge Inc.	73 389 271	71 695 410
592 978	Banque de Montréal	69 971 856	70 943 888
841 671	Banque Toronto-Dominion (La)	67 949 708	69 109 606
2 994 231	Cenovus Energy Inc.	52 330 497	67 370 198
1 160 725	Wheaton Precious Metals Corp.	47 552 166	66 497 935
556 889	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	38 007 677	59 587 123
1 532 117	Suncor Énergie Inc.	58 316 821	59 538 067
358 535	Advanced Micro Devices Inc.	21 576 807	54 103 746
770 664	Alimentation Couche-Tard Inc.	24 226 493	52 351 206
828 736	US Foods Holding Corp.	37 392 487	48 306 193
1 786 836	TELUS Corp.	51 800 329	46 064 632
325 237	Banque Royale du Canada	41 211 110	41 148 985
235 101	Amazon.com Inc.	21 448 061	40 600 628
59 321	UnitedHealth Group Inc.	29 141 917	37 771 332
215 413	WSP Global Inc.	25 572 040	37 701 583
807 918	Brookfield Corp.	47 102 689	36 033 143
221 163	Alphabet Inc., catégorie A	36 131 153	35 070 386
409 386	Shopify Inc., catégorie A	36 042 960	35 051 629
625 796	Ressources Teck Limitée, catégorie B	21 938 512	34 881 869
120 942	Apple Inc.	12 527 179	31 077 469

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

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

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

Fonds distinct canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 696 359	979	-

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 752 556	1 031	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	9 433	9 571	10 258	11 209
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(1 447)	(55)	(156)	(757)
Nombre de parts à la clôture de la période	7 986	9 516	10 102	10 452

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

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

Fonds distinct canadien sélect CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾
Catégorie I									
2023	64,33	514	7 986	-	2,56	0,27	2,83	2,83	10,75
2022	61,19	577	9 433	4,53	2,54	0,29	2,83	2,83	11,40
2021	68,07	652	9 571	12,23	2,54	0,29	2,83	2,83	11,38
2020	54,16	738	13 627	2,45	2,54	0,29	2,83	2,83	11,41
2019	50,61	917	18 130	3,06	2,54	0,30	2,84	2,84	11,63
2018	42,49	879	20 693	4,94	2,54	0,29	2,83	2,83	11,32
Catégorie II									
2023	46,31	468	10 102	-	4,62	0,44	5,06	5,06	9,53
2022	44,53	457	10 258	4,53	4,59	0,45	5,04	5,04	9,74
2021	50,61	567	11 209	12,23	4,59	0,46	5,05	5,05	10,02
2020	41,17	462	11 225	2,45	4,59	0,46	5,05	5,05	10,00
2019	39,34	545	13 845	3,06	4,59	0,43	5,02	5,02	9,38
2018	33,76	655	19 386	4,94	4,59	0,43	5,02	5,02	9,39

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds d'actions canadiennes sélect CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	26,5
Énergie	13,1
Produits industriels	11,0
Technologies de l'information	8,1
Biens de consommation discrétionnaire	7,0
Biens de consommation de base	6,5
Soins de santé	6,4
Matériaux	5,7
Fonds négocié(s) en bourse	4,2
Services de communication	4,1
Services publics	2,8
Immobilier	2,7
Autres actifs (passifs) nets	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,2
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	26,5
Énergie	14,3
Produits industriels	10,5
Soins de santé	7,7
Matériaux	7,1
Technologies de l'information	6,9
Biens de consommation discrétionnaire	6,4
Biens de consommation de base	6,0
Fonds négocié(s) en bourse	4,3
Services de communication	3,9
Services publics	3,0
Immobilier	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 96 000 \$ (102 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	14,3
Livre sterling	1,2
Euro	1,1
Dollar de Hong Kong	0,8
Yen japonais	0,6
Franc suisse	0,1
Total	18,1

au 31 décembre 2022

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	12,9
Livre sterling	1,4
Euro	0,9
Yen japonais	0,8
Dollar de Hong Kong	0,7
Franc suisse	0,3
Total	17,0

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 18 000 \$ (18 000 \$ 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 Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Fonds distinct canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	979	-	-	979
Total	979	-	-	979

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 031	-	-	1 031
Total	1 031	-	-	1 031

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

Fonds distinct mondial sélect CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	723	713
Trésorerie	5	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	728	714
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	-
	2	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	726	714
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	19,29	17,80
Catégorie II	14,22	13,27

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	22	16
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	44	(156)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	66	(140)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	7	8
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	4	5
Taxe de vente harmonisée	1	1
	13	15
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	53	(155)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	1,48	(3,70)
Catégorie II	0,95	(2,95)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	20 090	22 436
Catégorie II	23 969	24 516

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	714	875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	53	(155)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(41)	(18)
	(41)	(18)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	726	702

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	53	(155)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(22)	(16)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(44)	156
Produit de la vente de placements	56	39
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	45	24
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(41)	(22)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(41)	(22)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5	3
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
15 563	Fonds d'actions mondiales Sélect CI (série I)	408 639	723 490	99,6
Total du portefeuille de placements		408 639	723 490	99,6
Autres actifs (passifs) nets			2 673	0,4
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			726 163	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
94 952	Apple Inc.	14 498 094	24 399 033
42 281	Microsoft Corp.	10 655 083	19 074 243
28 375	Eli Lilly and Co.	10 717 503	17 628 856
382 136	Shell PLC	10 659 714	15 060 355
227 271	US Foods Holding Corp.	10 385 092	13 247 399
80 652	Alphabet Inc., catégorie C	10 596 801	12 924 887
22 467	NVIDIA Corp.	8 401 890	12 590 411
79 648	Advanced Micro Devices Inc.	5 359 727	12 019 064
55 008	Safran SA	7 902 215	11 407 618
63 609	Amazon.com Inc.	8 038 500	10 984 919
57 292	AstraZeneca PLC	8 953 733	10 868 928
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 580 563
16 260	UnitedHealth Group Inc.	8 220 953	10 353 195
14 695	Thermo Fisher Scientific Inc.	9 266 741	10 157 012
262 291	Bank of America Corp.	11 196 786	9 968 914
736 629	AIA Group Ltd.	9 566 866	9 850 648
129 514	Samsung Electronics Co., Ltd.	8 829 950	9 401 297
164 185	Wells Fargo & Co.	9 941 149	9 283 074
35 301	Quanta Services Inc.	3 307 952	9 186 984
22 281	Stryker Corp.	6 570 221	9 005 267
158 300	Diageo PLC	8 887 962	8 999 259
15 837	Mastercard Inc., catégorie A	7 105 869	8 251 460
40 518	Sempra Energy	7 541 007	7 814 721
118 195	STMicroelectronics NV	5 075 018	7 785 182
51 304	Nike Inc., catégorie B	7 699 788	7 501 294

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

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales Sélect CI	491 616	723	0,2

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales Sélect CI	504 863	713	0,1

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	22 075	22 717	24 196	25 029
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(2 039)	(422)	(297)	(660)
Nombre de parts à la clôture de la période	20 036	22 295	23 899	24 369

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾	
Catégorie I									
2023	19,29	386	20 036	-	2,63	0,24	2,87	2,87	9,22
2022	17,80	393	22 075	1,07	2,61	0,24	2,85	2,85	9,16
2021	20,97	476	22 717	2,03	2,61	0,24	2,85	2,85	9,02
2020	17,17	410	23 896	-	2,87	0,26	3,13	3,13	8,93
2019	15,12	377	24 950	2,40	2,35	0,23	2,58	2,58	9,66
2018	12,85	342	26 643	6,99	2,61	0,24	2,85	2,85	9,38
Catégorie II									
2023	14,22	340	23 899	-	4,48	0,47	4,95	4,95	10,42
2022	13,27	321	24 196	1,07	4,46	0,45	4,91	4,91	10,12
2021	15,95	399	25 029	2,03	4,46	0,46	4,92	4,92	10,25
2020	13,33	356	26 686	-	4,81	0,50	5,31	5,31	10,51
2019	12,00	333	27 748	2,40	4,23	0,44	4,67	4,67	10,41
2018	10,41	350	33 605	6,99	4,46	0,46	4,92	4,92	10,21

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résumant l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds d'actions mondiales Sélect CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	58,0
R.-U.	8,6
France	6,0
Chine	4,6
Canada	3,2
Japon	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Hong Kong	2,0
Corée du Sud	1,9
Singapour	1,6
Italie	1,5
Suisse	1,4
Taiwan	1,4
Chili	1,4
Mexique	1,3
Pays-Bas	1,1
Allemagne	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,1
Australie	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	64,9
Canada	5,7
R.-U.	4,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
France	3,1
Chine	3,0
Pays-Bas	3,0
Hong Kong	2,3
Japon	1,9
Allemagne	1,5
Suisse	1,4
Singapour	1,2
Corée du Sud	1,0
Zambie	0,6
Indonésie	0,6
Autriche	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions étrangères.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 71 000 \$ (68 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résumant l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	55,6
Euro	10,9
British Pound	8,6
Hong Kong Dollar	6,3
Japanese Yen	3,1
Swiss Franc	2,6
Korean Won	1,9
Mexican Peso	1,3
Australian Dollar	0,1
Total	90,4

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	62,6
Euro	5,9
Hong Kong Dollar	5,3
British Pound	4,0
Swiss Franc	2,5
Japanese Yen	1,9
Korean Won	1,0
Indonesian Rupiah	0,6
Indian Rupee	0,0
Total	83,8

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 65 000 \$ (60 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	723	-	-	723
Total	723	-	-	723

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	713	-	-	713
Total	713	-	-	713

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

Fonds distinct d'actions américaines CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	653	593
Trésorerie	5	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	658	594
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	-
	2	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	656	594
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	25,77	22,24
Catégorie II	18,78	16,39

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	6	6
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	7	7
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	87	(164)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	100	(151)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	6	7
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	4	5
Taxe de vente harmonisée	1	1
	12	14
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	88	(165)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	3,53	(5,79)
Catégorie II	2,42	(4,49)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	14 458	14 825
Catégorie II	15 162	17 560

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

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

Fonds distinct d'actions américaines CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	594	771
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	88	(165)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	3
Montant versé au rachat de parts	(26)	(22)
	(26)	(19)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	656	587

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	88	(165)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(7)	(7)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(87)	164
Produit de la vente de placements	40	36
Achat de placements	-	(2)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6)	(6)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	30	20
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	3
Montant versé au rachat de parts	(26)	(22)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(26)	(19)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct d'actions américaines CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
16 939	Fonds d'actions américaines CI (série I)	487 556	653 129	99,5
Total du portefeuille de placements		487 556	653 129	99,5
Autres actifs (passifs) nets			3 002	0,5
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			656 131	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 141 380	Alphabet Inc., catégorie C	46 924 933	182 911 860
502 278	Visa Inc., catégorie A	45 400 160	158 017 478
299 481	Mastercard Inc., catégorie A	44 901 901	156 036 841
334 218	Microsoft Corp.	26 068 784	150 775 888
728 860	Amazon.com Inc.	108 205 980	125 870 048
282 400	Meta Platforms Inc., catégorie A	59 003 090	107 361 916
2 377 918	Brookfield Corp.	67 931 670	106 002 442
528 562	JPMorgan Chase & Co.	40 266 561	101 838 907
1 252 359	KKR & Co., Inc.	44 384 099	92 907 505
1 850 307	Brookfield Infrastructure Partners LP	47 594 699	89 468 588
24 014	Booking Holdings Inc.	57 808 135	85 904 374
684 243	Live Nation Entertainment Inc.	37 599 677	82 586 743
126 903	UnitedHealth Group Inc.	29 771 712	80 802 673
113	Berkshire Hathaway Inc., catégorie A	27 200 853	77 514 474
255 327	United Parcel Service Inc., catégorie B	31 262 929	60 630 316
220 977	Apple Inc.	21 264 861	56 782 638
931 440	Sensata Technologies Holding PLC	56 227 231	55 514 292
145 142	VeriSign Inc.	37 587 072	43 448 803
311 055	CGI inc.	25 621 551	43 444 552
775 650	Liberty Braves Group	24 877 215	40 711 227
1 035 411	Bank of America Corp.	37 030 677	39 352 946
364 349	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	33 907 357	38 985 364
318 225	CoStar Group Inc.	32 742 319	37 519 603
31 274	TransDigm Group Inc.	24 137 842	37 045 670
1 622 406	Brookfield Business Partners LP	50 619 950	37 032 135

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

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

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

Fonds distinct d'actions américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines CI	2 533 115	653	-

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines CI	2 330 059	593	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	14 646	14 824	16 394	17 622
Parts émises contre trésorerie	-	1	-	150
Parts rachetées	(191)	-	(1 293)	(1 271)
Nombre de parts à la clôture de la période	14 455	14 825	15 101	16 501

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

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

Fonds distinct d'actions américaines CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾	
Catégorie I									
2023	25,77	372	14 455	0,92	2,67	0,24	2,91	2,91	9,15
2022	22,24	326	14 646	0,43	2,65	0,24	2,89	2,89	9,12
2021	27,45	407	14 824	-	2,65	0,24	2,89	2,89	9,06
2020	22,49	349	15 511	0,07	2,65	0,24	2,89	2,89	9,23
2019	21,35	362	16 938	101,28	2,65	0,24	2,89	2,89	9,22
2018	17,48	306	17 531	0,27	2,65	0,25	2,90	2,90	9,38
Catégorie II									
2023	18,78	284	15 101	0,92	4,58	0,49	5,07	5,07	10,69
2022	16,39	268	16 394	0,43	4,55	0,50	5,05	5,05	11,02
2021	20,67	364	17 622	-	4,55	0,52	5,07	5,07	11,38
2020	17,30	339	19 579	0,07	4,55	0,51	5,06	5,06	11,31
2019	16,80	358	21 334	101,28	4,55	0,53	5,08	5,08	11,54
2018	14,06	391	27 795	0,27	4,55	0,53	5,08	5,08	11,68

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct d'actions américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds d'actions américaines CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Services financiers	31,7
Services de communication	16,9
Produits industriels	13,3
Biens de consommation discrétionnaire	12,5
Technologies de l'information	12,1
Soins de santé	6,6
Services publics	3,5
Immobilier	2,4
Énergie	0,7
Biens de consommation de base	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Total de la (des) position(s) acheteur	100,0

Position(s) vendeur

Contrat(s) d'option(s)	(0,0)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,0)
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Technologies de l'information	23,5
Services financiers	21,3
Produits industriels	16,0
Services de communication	13,1
Biens de consommation discrétionnaire	10,9
Soins de santé	9,6
Services publics	3,3
Immobilier	1,0
Énergie	0,8
Biens de consommation de base	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)
Total de la (des) position(s) acheteur	100,0

Position(s) vendeur

Contrat(s) d'option(s)	(0,0)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,0)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions américaines.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 65 000 \$ (59 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	100,0
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	100,0
Total	100,0

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 65 000 \$ (59 000 \$ 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 Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Fonds distinct d'actions américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	653	-	-	653
Total	653	-	-	653

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	593	-	-	593
Total	593	-	-	593

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

Fonds distinct équilibré canadien CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 793	1 946
Trésorerie	9	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	43
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 803	1 989
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	39
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	3	-
Frais d'administration à payer	1	-
Frais d'assurance à payer	1	-
	5	39
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	1 798	1 950
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	32,35	31,18
Catégorie II	24,60	23,93

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	10
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	11	9
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	89	(362)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	100	(343)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	19	31
Frais d'administration	2	4
Frais d'assurance	5	12
Taxe de vente harmonisée	3	5
	29	52
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	71	(395)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	1,33	(4,12)
Catégorie II	0,70	(3,39)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	43 327	60 255
Catégorie II	19 034	43 129

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

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

Fonds distinct équilibré canadien CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	1 950	3 341
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	71	(395)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(223)	(609)
	(223)	(609)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	1 798	2 337

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	71	(395)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(11)	(9)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(89)	362
Produit de la vente de placements	295	666
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	(10)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	3	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	271	614
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(223)	(611)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(223)	(611)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	48	3
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(39)	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	9	3
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct équilibré canadien CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
174 214	Fonds équilibré canadien CI (série I)	1 708 867	1 793 078	99,7
Total du portefeuille de placements		1 708 867	1 793 078	99,7
Autres actifs (passifs) nets			4 506	0,3
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			1 797 584	100

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		65 508 768
2 607 131	Société Financière Manuvie	58 686 379	65 282 560
3 053 746	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	74 201 787	65 090 596
683 860	Canadian Natural Resources Ltd.	32 050 050	50 933 893
48 456	Fairfax Financial Holdings Ltd.	27 834 888	48 082 404
635 037	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	47 351 237	42 090 252
91 457	Microsoft Corp.	24 421 997	41 259 030
824 518	Enbridge Inc.	40 010 598	40 599 266
332 451	Banque de Montréal	38 930 976	39 774 438
479 870	Banque Toronto-Dominion (La)	37 785 032	39 402 126
1 730 471	Cenovus Energy Inc.	27 796 635	38 935 598
652 823	Wheaton Precious Metals Corp.	28 896 610	37 400 230
881 383	Suncor Énergie Inc.	31 609 295	34 250 543
317 553	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	23 231 344	33 978 171
220 476	Advanced Micro Devices Inc.	15 047 692	33 270 329
32 510 000	Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	32 314 021	31 681 946
32 497 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1 ^{er} décembre 2032	30 426 929	30 450 891
438 469	Alimentation Couche-Tard Inc.	16 582 111	29 785 199
29 268 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1 ^{er} novembre 2024	28 641 260	28 579 974
475 773	US Foods Holding Corp.	21 605 559	27 732 332
1 024 500	TELUS Corp.	29 600 007	26 411 610
130 708	Amazon.com Inc.	16 481 921	22 572 541
34 288	UnitedHealth Group Inc.	17 423 123	21 832 124
123 986	WSP Global Inc.	14 789 062	21 700 030
461 696	Brookfield Corp.	27 339 211	20 591 642

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

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

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

Fonds distinct équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 409 786	1 793	0,1

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 466 550	1 946	0,1

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	47 342	60 924	19 803	45 327
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(5 905)	(1 103)	(1 227)	(23 738)
Nombre de parts à la clôture de la période	41 437	59 821	18 576	21 589

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

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

Fonds distinct équilibré canadien CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾	
Catégorie I									
2023	32,35	1 341	41 437	-	2,40	0,26	2,66	2,66	10,80
2022	31,18	1 476	47 342	2,10	2,39	0,26	2,65	2,65	10,96
2021	34,66	2 112	60 924	12,61	2,39	0,26	2,65	2,65	10,94
2020	30,22	2 310	76 456	2,43	2,39	0,25	2,64	2,64	10,57
2019	28,32	2 717	95 929	2,98	2,39	0,25	2,64	2,64	10,65
2018	25,12	3 026	120 490	6,92	2,39	0,25	2,64	2,64	10,64
Catégorie II									
2023	24,60	457	18 576	-	4,06	0,48	4,54	4,54	11,73
2022	23,93	474	19 803	2,10	4,04	0,50	4,54	4,54	12,38
2021	27,12	1 229	45 327	12,61	4,04	0,48	4,52	4,52	11,80
2020	24,09	1 290	53 531	2,43	4,04	0,45	4,49	4,49	11,04
2019	22,99	1 320	57 409	2,98	4,04	0,44	4,48	4,48	10,82
2018	20,77	1 841	88 633	6,92	4,04	0,44	4,48	4,48	10,87

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds équilibré canadien CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	16,5
Obligations de sociétés	14,0
Obligations d'État canadiennes	8,8
Énergie	8,4
Obligations provinciales	8,3
Produits industriels	7,1
Technologies de l'information	5,3
Biens de consommation discrétionnaire	4,5
Biens de consommation de base	4,4
Soins de santé	4,0
Matériaux	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Fonds négocié(s) en bourse	2,7
Services de communication	2,6
Services publics	2,0
Immobilier	2,0
Titres adossés à des actifs	1,0
Obligations municipales	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,9
Contrat(s) de change à terme	0,2
Obligations d'État étrangères	0,1
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	23,0
Obligations d'État canadiennes	12,2
Énergie	11,3
Produits industriels	7,9
Obligations provinciales	6,6
Biens de consommation discrétionnaire	5,1
Soins de santé	5,1
Technologies de l'information	4,9
Biens de consommation de base	4,9
Matériaux	4,7
Services publics	3,6
Services de communication	3,1
Fonds négocié(s) en bourse	2,9
Immobilier	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Titres adossés à des actifs	0,3
Obligations municipales	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Obligations d'État étrangères	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2023

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	9,4
AA/Aa/A+	9,8
A	3,6
BBB/Baa/B++	10,5
BB/Ba/B+	0,1
Aucune	0,1
Total	33,5

au 31 décembre 2022

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	12,8
AA/Aa/A+	7,7
A	3,5
BBB/Baa/B++	9,0
BB/Ba/B+	0,1
Aucune	0,1
Total	33,2

^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.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 113 000 \$ (128 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

Fonds distinct équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	11,1
Livre sterling	0,8
Euro	0,7
Dollar de Hong Kong	0,5
Yen japonais	0,3
Franc suisse	0,1
Total	13,5

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	9,7
Livre sterling	0,9
Euro	0,6
Dollar de Hong Kong	0,5
Yen japonais	0,5
Franc suisse	0,2
Total	12,4

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 24 000 \$ (24 000 \$ 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 Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2023

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,7	6,1	3,1	23,1	33,0

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,5	6,9	5,5	20,0	32,9

Au 30 juin 2023, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 4 000 \$ (12 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 793	-	-	1 793
Total	1 793	-	-	1 793

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 946	-	-	1 946
Total	1 946	-	-	1 946

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 200	1 312
Trésorerie	3	146
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 203	1 458
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	140
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	140
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	1 202	1 318
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	13,86	13,62
Catégorie II	13,18	12,96

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	27	5
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	2
	28	7
Charges (note 6)		
Frais de gestion	5	5
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	-	-
Taxe de vente harmonisée	1	-
	6	5
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	22	2
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	0,24	0,02
Catégorie II	0,22	0,02
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	60 185	59 149
Catégorie II	29 915	33 429

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	1 318	1 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	22	2
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	416	983
Montant versé au rachat de parts	(554)	(305)
	(138)	678
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	1 202	1 816

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	22	2
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Produit de la vente de placements	562	395
Achat de placements	(562)	(983)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(28)	(5)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(5)	(591)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	416	982
Montant versé au rachat de parts	(554)	(388)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(138)	594
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(143)	3
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	146	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3	4
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
119 972	Fonds marché monétaire CI (série I)	1 199 723	1 199 723	99,9
Total du portefeuille de placements		1 199 723	1 199 723	99,9
Autres actifs (passifs) nets			1 778	0,1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			1 201 501	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
77 292 000	Province of Quebec, 3,18 %, 7 juillet 2023	77 235 442	77 235 442
66 555 000	Banque Royale du Canada, 4,485 %, 9 août 2023	66 219 259	66 219 259
64 426 000	Province de l'Ontario, 4,588 %, 30 août 2023	63 923 673	63 923 673
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		59 527 894
54 438 000	Gouvernement du Canada, 3,889 %, 20 juillet 2023	54 315 556	54 315 556
52 299 000	Gouvernement du Canada, 4,295 %, 17 août 2023	51 997 206	51 997 206
39 402 000	Province de l'Alberta, 4,801 %, 21 septembre 2023	38 966 522	38 966 522
38 010 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,674 %, 31 juillet 2023	37 853 921	37 853 921
38 091 000	Province of Quebec, 4,775 %, 15 septembre 2023	37 702 160	37 702 160
37 812 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,652 %, 28 août 2023	37 522 661	37 522 661
36 203 000	Enbridge Gas Inc., 4,507 %, 19 juillet 2023	36 113 067	36 113 067
35 357 000	Banque HSBC Canada, 3,25 %, 15 septembre 2023	35 234 898	35 234 898
34 911 000	Province de l'Ontario, 2,676 %, 5 juillet 2023	34 893 937	34 893 937
29 158 000	Glacier Credit Card Trust, 3,14 %, 20 septembre 2023	29 033 124	29 033 124
22 780 000	Inter Pipeline Corridor Inc., 4,386 %, 14 juillet 2023	22 738 481	22 738 481
22 129 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,685 %, 21 août 2023	21 978 335	21 978 335
21 687 000	Inter Pipeline Corridor Inc., 5,172 %, 20 septembre 2023	21 431 878	21 431 878
21 381 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux flottant, 31 janvier 2025	21 346 914	21 346 914
19 620 000	Enbridge Gas Inc., 4,438 %, 17 juillet 2023	19 576 738	19 576 738
19 480 000	Inter Pipeline Corridor Inc., 5,2 %, 28 septembre 2023	19 227 372	19 227 372
18 942 000	Banque Royale du Canada, 2,355 %, 4 juillet 2023	18 934 666	18 934 666
18 877 000	Metropolitan Life Global Funding I, taux flottant, 15 juin 2026	18 877 000	18 877 000
18 893 000	Toyota Credit Canada Inc., 5,361 %, 12 février 2024	18 260 324	18 260 324
12 980 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,781 %, 25 septembre 2023	12 830 327	12 830 327
6 659 000	Inter Pipeline Corridor Inc., 4,088 %, 10 juillet 2023	6 650 610	6 650 610

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

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	856 490	1 200	0,1

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	814 483	1 312	0,2

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	68 054	58 218	30 208	27 572
Parts émises contre trésorerie	30 431	26 261	-	49 112
Parts rachetées	(40 151)	(21 711)	(421)	(1 062)
Nombre de parts à la clôture de la période	58 334	62 768	29 787	75 622

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾	
Catégorie I									
2023	13,86	809	58 334	37,75	0,89	0,10	0,99	0,99	11,66
2022	13,62	927	68 054	126,65	0,88	0,10	0,98	0,98	11,76
2021	13,45	783	58 218	73,33	0,44	0,05	0,49	0,99	11,97
2020	13,46	1 119	83 137	62,15	0,68	0,08	0,76	0,99	12,08
2019	13,42	1 294	96 344	106,71	0,69	0,08	0,77	0,99	11,88
2018	13,25	1 344	101 484	72,59	0,68	0,08	0,76	0,98	11,67
Catégorie II									
2023	13,18	393	29 787	37,75	1,05	0,12	1,17	1,17	11,61
2022	12,96	391	30 208	126,65	1,04	0,12	1,16	1,16	11,22
2021	12,82	353	27 572	73,33	0,44	0,05	0,49	1,19	11,27
2020	12,83	369	28 760	62,15	0,72	0,09	0,81	1,27	10,98
2019	12,80	406	31 738	106,71	0,73	0,08	0,81	1,28	11,56
2018	12,64	567	44 859	72,59	0,72	0,08	0,80	1,27	11,70

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds marché monétaire CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
Placement(s) à court terme	81,5
Obligations de sociétés	8,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,0
Titres adossés à des actifs	3,4
Autres actifs (passifs) nets	(0,7)
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Placement(s) à court terme	60,5
Services financiers	17,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,0
Titres adossés à des actifs	5,3
Biens de consommation discrétionnaire	2,5
Produits industriels	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des placements à court terme.

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

au 30 juin 2023

Note de crédit*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	15,8
AA/Aa/A+	17,1
A	52,6
BBB/Baa/B++	8,2
Total	93,7

au 31 décembre 2022

Note de crédit*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	8,6
AA/Aa/A+	28,3
A	36,3
BBB/Baa/B++	13,5
Total	86,7

*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.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix, car le fonds sous-jacent était investi dans des placements à court terme avec des notations de crédit élevées et de courtes durées à l'échéance.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, les placements du fonds sous-jacent étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisqu'il investissait principalement dans des placements à court terme.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2023

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	89,0	4,7	-	-	93,7

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	84,0	2,6	-	-	86,6

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 200	-	-	1 200
Total	1 200	-	-	1 200

Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 312	-	-	1 312
Total	1 312	-	-	1 312

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	153	210
Trésorerie	1	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	154	211
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	154	211
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	18,35	17,94
Catégorie II	15,63	15,37

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	3	4
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(8)	(3)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10	(32)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	5	(31)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1	2
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
	2	3
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3	(34)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	0,46	(2,54)
Catégorie II	0,23	(2,35)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	5 003	7 997
Catégorie II	4 148	5 796

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

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	211	276
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3	(34)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	2
Montant versé au rachat de parts	(60)	(28)
	(60)	(26)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	154	216

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3	(34)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	8	3
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10)	32
Produit de la vente de placements	63	30
Achat de placements	(1)	(1)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3)	(4)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	60	26
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	2
Montant versé au rachat de parts	(60)	(28)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(60)	(26)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
16 463	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	171 374	153 063	99,5
Total du portefeuille de placements		171 374	153 063	99,5
Autres actifs (passifs) nets			726	0,5
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			153 789	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
133 245 000	Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	132 449 352	129 851 150
104 602 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1 ^{er} décembre 2032	97 919 491	98 015 942
102 366 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} décembre 2031	88 800 636	88 768 218
79 941 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1 ^{er} novembre 2024	78 576 582	78 061 764
70 955 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 0,95 %, 15 juin 2025	66 750 442	66 032 018
69 720 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,95 %, 15 décembre 2025	66 568 287	65 597 858
69 640 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,65 %, 15 décembre 2028	66 314 059	65 348 760
83 267 000	Province de l'Ontario, 2,55 %, 2 décembre 2052	64 759 308	62 446 830
57 642 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	57 357 650	56 659 223
46 116 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1 ^{er} juin 2041	51 770 475	50 958 091
45 919 000	Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	51 697 126	48 847 255
43 454 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1 ^{er} décembre 2045	46 102 079	45 688 121
47 594 000	Province du Québec, 3,25 %, 1 ^{er} septembre 2032	46 130 134	44 985 679
53 140 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} décembre 2051	45 500 087	42 073 508
54 756 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 ^{er} décembre 2053	40 009 918	40 413 265
40 581 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 1 ^{er} juin 2050	41 905 734	33 928 872
37 010 000	Province de Québec, 3,5 %, 1 ^{er} décembre 2048	33 274 052	33 644 185
38 374 000	Province de la Colombie-Britannique, 3,2 %, 18 juin 2044	32 856 678	33 382 921
35 890 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,25 %, 15 juin 2026	33 496 066	32 842 090
37 100 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,75 %, 15 juin 2030	33 717 222	32 519 592
32 385 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,65 %, 15 juin 2033	32 721 871	32 262 532
33 780 000	Province de l'Ontario, 2,9 %, 2 juin 2028	32 721 646	32 117 093
33 772 000	Province de Québec, 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2028	32 656 522	31 825 793
32 715 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 décembre 2053	31 881 704	31 370 254
33 776 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	29 918 556	29 374 254

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

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

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 270 710	153	-

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 478 738	210	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	7 945	8 179	4 482	6 135
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	118
Parts rachetées	(3 024)	(209)	(422)	(1 516)
Nombre de parts à la clôture de la période	4 921	7 970	4 060	4 737

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

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾	
Catégorie I									
2023	18,35	90	4 921	2,09	1,73	0,17	1,90	1,90	9,93
2022	17,94	143	7 945	3,73	1,71	0,17	1,88	1,88	10,04
2021	20,47	167	8 179	3,35	1,71	0,17	1,88	1,88	10,15
2020	21,22	178	8 409	6,20	1,70	0,17	1,87	1,87	10,23
2019	19,52	170	8 715	3,44	1,71	0,18	1,89	1,89	10,50
2018	18,54	181	9 769	3,56	1,71	0,18	1,89	1,89	10,57
Catégorie II									
2023	15,63	64	4 060	2,09	2,73	0,25	2,98	2,98	9,11
2022	15,37	68	4 482	3,73	2,71	0,28	2,99	2,99	10,22
2021	17,72	109	6 135	3,35	2,71	0,25	2,96	2,96	9,17
2020	18,57	143	7 702	6,20	2,70	0,25	2,95	2,95	9,10
2019	17,27	137	7 933	3,44	2,71	0,24	2,95	2,95	8,93
2018	16,58	139	8 380	3,56	2,71	0,22	2,93	2,93	8,02

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds d'obligations canadiennes CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	39,7
Obligations provinciales	25,7
Obligations d'État canadiennes	24,7
Titres adossés à des actifs	4,7
Obligations municipales	2,7
Obligations d'État étrangères	0,9
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Fonds négocié(s) en bourse	0,3
Contrat(s) de change à terme	0,1
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Obligations provinciales	27,0
Obligations d'État canadiennes	25,0
Services financiers	19,5
Énergie	5,3
Services publics	3,2
Immobilier	3,2
Produits industriels	2,9
Obligations municipales	2,9
Biens de consommation discrétionnaire	2,8
Biens de consommation de base	1,7
Obligations d'État étrangères	1,5
Titres adossés à des actifs	1,5
Services de communication	1,3
Technologies de l'information	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Fonds négocié(s) en bourse	0,3
Soins de santé	0,2
Matériaux	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2023

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	28,2
AA/Aa/A+	29,2
A	12,1
BBB/Baa/B++	28,2
BB/Ba/B+	0,4
Aucune	0,3
Total	98,4

au 31 décembre 2022

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	29,1
AA/Aa/A+	31,0
A	12,4
BBB/Baa/B++	25,5
BB/Ba/B+	0,4
Aucune	0,3
Total	98,7

^a 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.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix, car le fonds sous-jacent était investi dans des titres à revenu fixe.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	0,8
Total	0,8

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	1,8
Total	1,8

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, par un montant nominal (un montant nominal 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 Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2023

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	2,4	18,0	9,5	68,5	98,4

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	1,7	21,0	13,6	62,6	98,9

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

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	153	-	-	153
Total	153	-	-	153

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	210	-	-	210
Total	210	-	-	210

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 406	4 545
Trésorerie	17	4
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 424	4 549
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	-
Frais de gestion à payer	4	-
Frais d'administration à payer	1	-
Frais d'assurance à payer	2	-
	8	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 416	4 549
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	47,19	46,38
Catégorie II	38,09	37,70

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	92	33
Distribution de gains en capital provenant des placements	13	84
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	14	64
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	(477)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	119	(296)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	23	27
Frais d'administration	6	7
Frais d'assurance	11	12
Taxe de vente harmonisée	4	5
	44	51
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	75	(347)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	0,91	(2,96)
Catégorie II	0,39	(2,76)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	69 371	87 285
Catégorie II	31 711	32 269

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

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	4 549	5 690
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	75	(347)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(208)	(644)
	(208)	(644)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	4 416	4 699

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	75	(347)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(14)	(64)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	477
Produit de la vente de placements	257	701
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(105)	(117)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	4	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	2	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	220	650
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(207)	(641)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(207)	(641)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13	9
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4	14
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	17	23
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
356 979	Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI (série I)	4 315 653	4 405 617	99,8
Total du portefeuille de placements		4 315 653	4 405 617	99,8
Autres actifs (passifs) nets			10 851	0,2
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			4 416 468	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 544 847	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en \$ CA) Trésorerie et équivalents de trésorerie	33 554 094	36 218 938 28 553 639
24 798	Fairfax Financial Holdings Ltd.	13 871 717	24 606 807
916 264	Société Financière Manuvie	20 246 707	22 943 251
186 541	Banque de Montréal	24 188 489	22 317 765
484 720	Brookfield Corp.	24 085 567	21 618 512
319 147	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	21 402 611	21 153 063
485 304	Suncor Énergie Inc.	12 598 657	18 858 913
750 182	Cenovus Energy Inc.	8 406 410	16 879 095
949 569	ARC Resources Ltd.	8 671 794	16 778 884
239 419	Mines Agnico Eagle Limitée	15 927 461	15 837 567
307 398	Enbridge Inc.	15 043 466	15 136 278
543 262	TELUS Corp.	15 178 166	14 005 294
730 650	BCE Inc., privilégiées, série AB, taux flottant, perpétuelles	12 630 525	13 159 007
58 786	Johnson & Johnson	12 255 702	12 890 160
85 973	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	9 708 023	11 494 054
154 060	Canadian Natural Resources Ltd.	9 492 237	11 474 389
201 578	Ressources Teck Limitée, catégorie B	3 398 403	11 235 958
100 103	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	6 464 800	10 711 021
471 700	AT&T Inc.	11 438 403	9 966 909
49 414	Procter & Gamble Co. (The)	5 746 190	9 933 082
408 725	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 22, taux flottant, perpétuelles	10 024 249	8 891 812
312 150	Enbridge Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	9 419 059	8 890 695
110 774	Coca-Cola Co. (The)	5 912 354	8 837 156
45 681	AstraZeneca PLC	6 390 075	8 666 192

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

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

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI	930 069	4 406	0,5

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI	934 491	4 545	0,5

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	72 247	90 584	31 791	34 267
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(4 144)	(11 972)	(213)	(2 199)
Nombre de parts à la clôture de la période	68 103	78 612	31 578	32 068

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

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾	
Catégorie I									
2023	47,19	3 214	68 103	2,34	1,40	0,16	1,56	1,56	11,69
2022	46,38	3 351	72 247	8,50	1,39	0,16	1,55	1,55	11,34
2021	47,88	4 337	90 584	10,24	1,39	0,16	1,55	1,55	11,20
2020	38,02	3 904	102 696	4,75	1,39	0,15	1,54	1,54	10,83
2019	36,62	4 458	121 744	4,91	1,39	0,15	1,54	1,54	10,96
2018	32,20	5 064	157 253	4,97	1,39	0,15	1,54	1,54	11,09
Catégorie II									
2023	38,09	1 202	31 578	2,34	2,70	0,27	2,97	2,97	9,96
2022	37,70	1 198	31 791	8,50	2,69	0,28	2,97	2,97	10,35
2021	39,47	1 353	34 267	10,24	2,69	0,29	2,98	2,98	10,60
2020	31,79	1 229	38 634	4,75	2,69	0,29	2,98	2,98	10,79
2019	31,07	1 428	45 949	4,91	2,69	0,31	3,00	3,00	11,34
2018	27,72	1 726	62 278	4,97	2,69	0,30	2,99	2,99	11,18

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	32,1
Énergie	16,2
Produits industriels	7,1
Services de communication	6,6
Soins de santé	6,4
Biens de consommation de base	5,6
Obligations de sociétés	4,1
Fonds négocié(s) en bourse	3,9
Technologies de l'information	3,8
Services publics	3,7
Matériaux	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Biens de consommation discrétionnaire	1,9
Immobilier	1,6
Contrat(s) de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	36,0
Énergie	16,2
Soins de santé	7,6
Produits industriels	7,0
Biens de consommation de base	5,4
Services de communication	4,9
Matériaux	4,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Technologies de l'information	3,9
Fonds négocié(s) en bourse	3,9
Services publics	3,6
Biens de consommation discrétionnaire	2,1
Immobilier	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2023

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,1
A	5,5
BBB/Baa/B++	21,2
BB/Ba/B+	5,1
B	0,3
Total	32,3

au 31 décembre 2022

Note de crédit ^a	Actif net (%)
A	5,2
BBB/Baa/B++	19,6
BB/Ba/B+	6,1
B	0,3
Total	31,2

^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.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 408 000 \$ (417 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	12,6
Euro	1,9
British Pound	0,9
Swiss Franc	0,5
Korean Won	0,3
Swedish Krona	0,2
Japanese Yen	0,1
Chinese Renminbi	(0,1)
Taiwan Dollar	(0,3)
Total	16,1

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	10,1
Euro	1,5
British Pound	1,3
Swiss Franc	0,5
Japanese Yen	0,2
Korean Won	0,2
Swedish Krona	0,2
Taiwan Dollar	(0,3)
Total	13,7

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 71 000 \$ (62 000 \$ 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 Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2023

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	-	-	-	4,1	4,1

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	-	-	-	4,0	4,0

Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 30 juin 2023, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, par un montant nominal (2 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 406	-	-	4 406
Total	4 406	-	-	4 406

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 545	-	-	4 545
Total	4 545	-	-	4 545

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	300	298
Trésorerie	1	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	301	299
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	300	299
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	44,97	44,41
Catégorie II	36,55	36,37

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	7	4
Distribution de gains en capital provenant des placements	6	8
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	1
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6)	(40)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	7	(27)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2	2
Frais d'administration	-	1
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	1	-
	4	4
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3	(31)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	0,57	(4,44)
Catégorie II	0,18	(3,96)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	4 241	4 326
Catégorie II	3 017	3 017

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

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	299	329
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3	(31)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(2)	(2)
	(2)	(2)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	300	296

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	3	(31)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	(1)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	6	40
Produit de la vente de placements	5	7
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13)	(12)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2	3
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(2)	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2)	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
27 330	Fonds mondial à revenu élevé CI (série I)	289 006	299 874	99,9
Total du portefeuille de placements		289 006	299 874	99,9
Autres actifs (passifs) nets			364	0,1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			300 238	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
922 951	Cheniere Energy Inc.	61 856 666	186 287 424
9 958 063	Transurban Group	76 090 081	125 226 342
741 431	Prologis Inc.	73 764 093	120 448 500
5 326 356	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	116 569 926	113 531 278
2 334 240	American Homes 4 Rent, catégorie A	66 240 275	109 621 483
4 292 056	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en \$ CA)	88 714 984	100 627 253
2 344 035	Ferrovial SE	57 864 692	98 163 689
2 057 998	Williams Cos. Inc. (The)	80 039 865	88 960 241
693 946	Banque de Montréal	84 856 727	83 023 699
1 793 276	Brookfield Corp.	53 743 392	79 980 110
5 093 770	FPI First Capital	101 576 244	74 470 917
892 480	Banque Toronto-Dominion (La)	72 459 186	73 281 533
1 397 035	FPI d'immeubles résidentiels canadien	69 459 419	71 053 200
1 623 886	VICI Properties Inc.	58 889 025	67 613 567
434 033	Alexandria Real Estate Equities Inc.	70 172 263	65 255 072
2 422 428	Société Financière Manuvie	55 933 954	60 657 597
56 798	Equinix Inc.	49 573 513	58 986 115
4 246 247	FPI Propriétés de Choix	44 164 663	57 621 572
4 911 430	Tricon Residential Inc.	51 459 072	57 365 502
1 129 177	Enbridge Inc.	55 973 568	55 600 675
2 376 692	Host Hotels & Resorts Inc.	53 222 580	52 989 638
2 409 448	FPI Allied Properties	30 770 295	52 333 211
1 324 097	Suncor Énergie Inc.	51 442 830	51 454 409
1 796 482	Northland Power Inc.	50 380 685	49 636 798
50 130 000	Banque Toronto Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1 ^{er} octobre 2027	50 371 652	49 240 193

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

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

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de revenu élevé CI	5 233 167	300	-

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de revenu élevé CI	5 247 185	298	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	4 258	4 348	3 017	3 017
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(33)	(44)	-	-
Nombre de parts à la clôture de la période	4 225	4 304	3 017	3 017

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

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾	
Catégorie I									
2023	44,97	190	4 225	1,52	1,70	0,18	1,88	1,88	10,83
2022	44,41	189	4 258	3,93	1,70	0,18	1,88	1,88	10,87
2021	48,03	209	4 348	4,22	1,69	0,18	1,87	1,87	10,81
2020	40,78	184	4 524	5,21	1,69	0,18	1,87	1,87	10,86
2019	40,34	188	4 666	4,55	1,69	0,18	1,87	1,87	10,51
2018	34,73	202	5 817	22,67	1,69	0,18	1,87	1,87	10,59
Catégorie II									
2023	36,55	110	3 017	1,52	3,01	0,39	3,40	3,40	13,00
2022	36,37	110	3 017	3,93	3,00	0,39	3,39	3,39	13,00
2021	39,93	120	3 017	4,22	2,99	0,39	3,38	3,38	13,00
2020	34,41	104	3 017	5,21	2,99	0,36	3,35	3,35	11,95
2019	34,55	110	3 166	4,55	2,99	0,30	3,29	3,29	9,94
2018	30,17	173	5 739	22,67	2,99	0,37	3,36	3,36	12,53

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds de revenu élevé CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	40,0
Immobilier	20,2
Énergie	11,0
Services financiers	7,5
Produits industriels	4,7
Fonds négocié(s) en bourse	4,5
Services publics	4,3
Prêts à terme	1,9
Services de communication	1,4
Fonds	1,2
Contrat(s) de change à terme	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Soins de santé	0,7
Matériaux	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Biens de consommation de base	0,1
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Immobilier	19,7
Énergie	19,3
Services financiers	18,2
Produits industriels	9,5
Biens de consommation discrétionnaire	7,1
Services publics	5,8
Fonds négocié(s) en bourse	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Services de communication	3,8
Soins de santé	3,3
Matériaux	1,1
Autres actifs (passifs) nets	1,0
Biens de consommation de base	1,0
Technologies de l'information	0,3
Contrat(s) de change à terme	0,1
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2023

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,3
AA/Aa/A+	0,5
A	0,2
BBB/Baa/B++	11,1
BB/Ba/B+	23,4
B	4,9
CCC/Caa/C++	1,1
Aucune	2,2
Total	43,7

au 31 décembre 2022

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,3
A	0,2
BBB/Baa/B++	12,1
BB/Ba/B+	22,0
B	5,6
CCC/Caa/C++	1,0
CC/Ca/C+	0,1
Aucune	2,3
Total	43,6

^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.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans un ou des fonds négociés en bourse canadiens et des actions canadiennes.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 17 000 \$ (16 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	20,5
Dollar australien	1,1
Euro	0,9
Dollar de Hong Kong	0,2
Total	22,7

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	19,2
Euro	1,2
Dollar australien	1,2
Dollar de Hong Kong	0,3
Livre sterling	0,0
Rouble russe	0,0
Total	21,9

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 7 000 \$ (7 000 \$ 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 Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2023

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	-	4,8	10,0	27,1	41,9

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,1	3,9	8,2	30,0	42,2

Au 30 juin 2023, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, par un montant nominal (1 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	300	-	-	300
Total	300	-	-	300

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	298	-	-	298
Total	298	-	-	298

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

Fonds distinct de revenu élevé CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

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

	au 30 juin 2023 (non audité)	au 31 déc. 2022 (audité)
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 568	1 603
Trésorerie	10	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	96
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 579	1 699
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	89
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	-
Frais de gestion à payer	2	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	-
	4	89
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	1 575	1 610
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie I	49,99	49,39
Catégorie II	40,43	40,21

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2023	2022
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	36	25
Distribution de gains en capital provenant des placements	29	49
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	5	23
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(35)	(263)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	35	(166)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	10	12
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	5	7
Taxe de vente harmonisée	2	2
	19	23
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	16	(189)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie I	0,65	(4,84)
Catégorie II	0,24	(4,20)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie I	19 565	24 672
Catégorie II	15 226	16 596

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

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

Fonds distinct de revenu élevé CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	1 610	2 108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	16	(189)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(51)	(147)
	(51)	(147)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	1 575	1 772

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	16	(189)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(5)	(23)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	35	263
Produit de la vente de placements	174	179
Achat de placements	(8)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(65)	(74)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	1	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	150	156
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(51)	(146)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(51)	(146)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	99	10
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(89)	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	10	9
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds distinct de revenu élevé CI

Inventaire du portefeuille

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
142 906	Fonds mondial à revenu élevé CI (série I)	1 507 501	1 568 037	99,6
Total du portefeuille de placements		1 507 501	1 568 037	99,6
Autres actifs (passifs) nets			6 543	0,4
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			1 574 580	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2023 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
922 951	Cheniere Energy Inc.	61 856 666	186 287 424
9 958 063	Transurban Group	76 090 081	125 226 342
741 431	Prologis Inc.	73 764 093	120 448 500
5 326 356	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	116 569 926	113 531 278
2 334 240	American Homes 4 Rent, catégorie A	66 240 275	109 621 483
4 292 056	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en \$ CA)	88 714 984	100 627 253
2 344 035	Ferrovial SE	57 864 692	98 163 689
2 057 998	Williams Cos. Inc. (The)	80 039 865	88 960 241
693 946	Banque de Montréal	84 856 727	83 023 699
1 793 276	Brookfield Corp.	53 743 392	79 980 110
5 093 770	FPI First Capital	101 576 244	74 470 917
892 480	Banque Toronto-Dominion (La)	72 459 186	73 281 533
1 397 035	FPI d'immeubles résidentiels canadien	69 459 419	71 053 200
1 623 886	VICI Properties Inc.	58 889 025	67 613 567
434 033	Alexandria Real Estate Equities Inc.	70 172 263	65 255 072
2 422 428	Société Financière Manuvie	55 933 954	60 657 597
56 798	Equinix Inc.	49 573 513	58 986 115
4 246 247	FPI Propriétés de Choix	44 164 663	57 621 572
4 911 430	Tricon Residential Inc.	51 459 072	57 365 502
1 129 177	Enbridge Inc.	55 973 568	55 600 675
2 376 692	Host Hotels & Resorts Inc.	53 222 580	52 989 638
2 409 448	FPI Allied Properties	30 770 295	52 333 211
1 324 097	Suncor Énergie Inc.	51 442 830	51 454 409
1 796 482	Northland Power Inc.	50 380 685	49 636 798
50 130 000	Banque Toronto Dominion (La), série 28, convertibles, taux variable, 1 ^{er} octobre 2027	50 371 652	49 240 193

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

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

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

Fonds distinct de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de revenu élevé CI	5 233 167	1 568	-

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de revenu élevé CI	5 247 185	1 603	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie I		Catégorie II	
	2023	2022	2023	2022
Nombre de parts à l'ouverture de la période	20 017	25 276	15 453	17 213
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(680)	(1 637)	(414)	(1 442)
Nombre de parts à la clôture de la période	19 337	23 639	15 039	15 771

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

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

Fonds distinct de revenu élevé CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2023 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes.

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiquée (en \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour la période (en %) ⁽³⁾	
Catégorie I									
2023	49,99	967	19 337	4,61	1,70	0,18	1,88	1,88	10,81
2022	49,39	989	20 017	5,83	1,70	0,18	1,88	1,88	10,68
2021	53,39	1 349	25 276	3,96	1,69	0,18	1,87	1,87	10,81
2020	45,30	1 248	27 536	5,18	1,69	0,18	1,87	1,87	10,88
2019	44,80	1 550	34 602	7,15	1,69	0,17	1,86	1,86	10,05
2018	38,56	1 805	46 816	4,87	1,69	0,18	1,87	1,87	10,57
Catégorie II									
2023	40,43	608	15 039	4,61	3,01	0,27	3,28	3,28	8,88
2022	40,21	621	15 453	5,83	3,00	0,28	3,28	3,28	9,29
2021	44,08	759	17 213	3,96	2,99	0,29	3,28	3,28	9,64
2020	37,93	765	20 180	5,18	2,99	0,29	3,28	3,28	9,81
2019	38,04	916	24 080	7,15	2,99	0,32	3,31	3,31	10,58
2018	33,22	951	28 626	4,87	2,99	0,30	3,29	3,29	9,90

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2023 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées directement au Fonds plus, le cas échéant, les frais du fonds sous-jacent, exclusion faite des commissions et des frais de courtage, selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les périodes présentées. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrat et peut être différent de 13 %.

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

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

Fonds distinct de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de concentration.

Les instruments financiers du Fonds de revenu élevé CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2023

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	40,0
Immobilier	20,2
Énergie	11,0
Services financiers	7,5
Produits industriels	4,7
Fonds négocié(s) en bourse	4,5
Services publics	4,3
Prêts à terme	1,9
Services de communication	1,4
Fonds	1,2
Contrat(s) de change à terme	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Soins de santé	0,7
Matériaux	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Biens de consommation de base	0,1
Total	100,0

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Immobilier	19,7
Énergie	19,3
Services financiers	18,2
Produits industriels	9,5
Biens de consommation discrétionnaire	7,1
Services publics	5,8
Fonds négocié(s) en bourse	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Services de communication	3,8
Soins de santé	3,3
Matériaux	1,1
Autres actifs (passifs) nets	1,0
Biens de consommation de base	1,0
Technologies de l'information	0,3
Contrat(s) de change à terme	0,1
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2023

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,3
AA/Aa/A+	0,5
A	0,2
BBB/Baa/B++	11,1
BB/Ba/B+	23,4
B	4,9
CCC/Caa/C++	1,1
Aucune	2,2
Total	43,7

au 31 décembre 2022

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,3
A	0,2
BBB/Baa/B++	12,1
BB/Ba/B+	22,0
B	5,6
CCC/Caa/C++	1,0
CC/Ca/C+	0,1
Aucune	2,3
Total	43,6

^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.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2023, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 88 000 \$ (84 000 \$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Fonds distinct de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de change (suite)

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2023

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	20,5
Dollar australien	1,1
Euro	0,9
Dollar de Hong Kong	0,2
Total	22,7

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	19,2
Euro	1,2
Dollar australien	1,2
Dollar de Hong Kong	0,3
Livre sterling	0,0
Rouble russe	0,0
Total	21,9

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2022) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 36 000 \$ (35 000 \$ 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 Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt, selon les dates d'échéance des contrats.

au 30 juin 2023

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	-	4,8	10,0	27,1	41,9

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,1	3,9	8,2	30,0	42,2

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

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2023

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 568	-	-	1 568
Total	1 568	-	-	1 568

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 603	-	-	1 603
Total	1 603	-	-	1 603

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

Fonds distincts Héritage

Notes des états financiers (non audité)

1. LES FONDS

Les Fonds distincts Héritage suivants ont été créés par une résolution du conseil d'administration d'*ivari* :

Fonds	Date
Fonds distinct américain de petites sociétés CI	29 décembre 1997
Fonds distinct mondial sélect CI	29 décembre 1997
Fonds distinct international CI	29 décembre 1997
Fonds distinct de marché monétaire CI	29 décembre 1997
Fonds distinct d'actions américaines CI	29 décembre 1997
Fonds distinct équilibré canadien CI	29 décembre 1997
Fonds distinct d'obligations canadiennes CI	29 décembre 1997
Fonds distinct supérieur canadien sélect CI	29 décembre 1997
Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI	29 décembre 1997
Fonds distinct de revenu élevé B CI	1 février 1999
Fonds distinct de revenu élevé CI	29 décembre 1997
Fonds distinct canadien sélect CI	1 février 1999

(le « Fonds » ou collectivement les « Fonds »)

ivari est le seul émetteur du contrat de rente variable en vertu duquel les placements sont effectués dans chaque Fonds.

Les actifs des fonds appartiennent à *ivari* et sont séparés des autres actifs d'*ivari*. Les Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes.

ivari a nommé CI Investments Inc. (« CI » ou le « gestionnaire ») pour qu'elle fournisse en son nom certains services d'administration et de gestion concernant les Fonds et les contrats. CI est une filiale de CI Financial Corp.

Chaque Fonds investit tout son actif net dans un fonds commun de placement CI (le « fonds sous-jacent »).

La publication des présents états financiers a été autorisée par *ivari* le 15 septembre 2023.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022. Les inventaires du portefeuille sont au 30 juin 2023. Les « notes des états financiers propres au Fonds » comprennent la « participation dans le fonds sous-jacent » au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, « Transactions sur parts » pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 et « Risques liés aux instruments financiers » au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Les fonds de placement détenus par les Fonds sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9 – *Instruments financiers*. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de l'opération. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux 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.

b. Juste valeur des placements financiers

À la clôture, les titres cotés sont évalués au dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des conditions actuelles du marché. Les titres non cotés sont évalués selon les cours 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 fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative présentée par le gestionnaire des fonds sous-jacents.

c. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés.

d. Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et est déterminé selon le coût moyen.

e. Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les profits et les pertes réalisés à la vente de placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon le coût moyen.

f. Comptabilisation du revenu

Les distributions provenant des placements sont comptabilisées à la date ex-distribution et les revenus d'intérêts sont cumulés quotidiennement.

Les distributions provenant des titres de fonds d'investissement sont comptabilisées par les Fonds sous la forme selon laquelle elles sont versées par les fonds sous-jacents.

g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les souscriptions et les rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds.

h. Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part de chaque catégorie est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto en divisant la valeur liquidative totale de chaque catégorie par le nombre de parts en circulation.

La valeur liquidative totale de chaque catégorie se fonde sur le calcul de la quote-part de l'actif du Fonds revenant à cette catégorie, moins la quote-part du passif collectif du Fonds revenant à cette catégorie et le passif attribuable à cette catégorie. Les charges directement attribuables à une catégorie sont imputées à cette catégorie. Les revenus et les autres charges sont répartis proportionnellement entre chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative totale de chaque catégorie par rapport à la valeur liquidative totale du Fonds.

i. Classement des parts

Comme les parts de chacun des Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32, *Instruments financiers : présentation* (IAS 32), permettant le classement dans les capitaux propres, elles ont été reclassées dans les passifs.

Fonds distincts Héritage

Notes des états financiers (non audité) (suite)

j. Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable aux titulaires de contrats, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable aux titulaires de contrats, par part de chaque catégorie, est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités attribuable aux titulaires de contrats de chaque catégorie d'un Fonds par le nombre moyen pondéré de parts de cette catégorie en circulation au cours de la période.

k. États financiers consolidés

Conformément à l'IFRS 10 – *États financiers consolidés*, un Fonds doit fournir des états financiers consolidés s'il a le contrôle sur les entités dans lesquelles il investit. En octobre 2013, l'IASB a publié une modification à l'IFRS 10 relative à l'« entité d'investissement », qui prévoit une exception à la consolidation pour une entité qui répond à la définition d'une entité d'investissement. Le gestionnaire a déterminé que tous les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement.

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

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

Pour tous les fonds qui investissent dans les fonds sous-jacents, le gestionnaire a déterminé que les fonds servants satisfont aux critères d'une entité structurée par rapport aux fonds dominants.

Chaque Fonds investit dans des actions ou des parts rachetables d'autres fonds de placement (les « fonds sous-jacents ») pour obtenir une exposition aux objectifs et aux stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est généralement capitalisé au moyen des fonds investis par le Fonds et par d'autres investisseurs, ce qui confère aux porteurs de parts, aux titulaires de contrats ou aux actionnaires une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds ne procure aucun autre soutien financier ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans les fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur au poste « Placements » des états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille, qui représente l'exposition maximale du Fonds aux pertes financières.

L'exposition aux placements se rapportant à la participation de chaque Fonds dans un ou des fonds sous-jacents figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

m. Montants non nuls

Certains soldes présentés dans les états financiers comprennent des montants qui sont arrondis à zéro.

3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS COMPTABLES

La préparation des états financiers exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des charges pour la période de présentation de l'information financière.

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

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

4. IMPÔT SUR LE REVENU

Chaque Fonds est considéré comme une fiducie entre vifs selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Le revenu de chaque Fonds et les gains et pertes en capital nets sont réputés être attribués aux titulaires de contrat afin que chaque Fonds ne soit pas soumis à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la Loi. Par conséquent, chaque Fonds ne comptabilise pas de provisions pour impôts. Tout avantage fiscal résultant de reports prospectifs de pertes autres qu'en capital, le cas échéant, n'a pas été comptabilisé à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur les vingt exercices suivants et servir à réduire les montants imposables futurs.

5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRATS

Il y a deux catégories de parts de Fonds, I et II. Les parts de catégorie I ont été offertes aux investisseurs à la date de la création des Fonds. Les parts de la catégorie II ont été proposées aux investisseurs à partir du 1^{er} février 1999. Les deux catégories représentent une option de garantie 100/100.

L'information se rapportant aux opérations sur parts pour chaque Fonds figure dans les notes des états financiers propres à chaque Fonds.

6. FRAIS DE GESTION ET RATIO DES FRAIS

ivari perçoit de chaque Fonds des frais de gestion annuels, calculés et cumulés quotidiennement, plus les taxes applicables. En vertu de l'entente de gestion, le gestionnaire du Fonds prélève des frais de gestion annuels sur chacun des fonds sous-jacents pour ses services, ces frais sont calculés et accumulés quotidiennement.

Les frais de gestion quotidiens de chaque fonds payables à *ivari* sont calculés à chaque date d'évaluation et sont équivalents au produit de la valeur liquidative de chaque Fonds à ladite date et du nombre de jours qui se sont écoulés depuis la dernière date d'évaluation, multiplié par le taux de frais de gestion quotidien d'*ivari* imputables à chaque Fonds.

En plus des frais de gestion payables, des frais d'administration annuels sont imputés à chaque Fonds et chaque fonds sous-jacent. En contrepartie des frais d'administration annuels qu'il reçoit, le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation de chaque Fonds et de chaque fonds sous-jacent (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt, certains nouveaux droits gouvernementaux et les coûts et les charges des rapports et autres notices explicatives exigés conformément aux lois et lignes directrices réglementaires régissant l'émission ou la vente de contrats de rente variable).

Le montant brut des frais de gestion et des rabais sur frais est présenté dans les états du résultat global de chaque Fonds.

Les renseignements sur les ratios des frais de gestion figurent dans les principales données financières des notes annexes propres au Fonds.

Fonds distincts Héritage

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Les Fonds versent des frais d'assurance à *ivari*. Les frais d'assurance sont imputés par *ivari* aux catégories de fonds par *ivari* pour l'option de garantie qui leur est applicable. Les frais d'assurance à payer à la fin de la période sont compris dans les états de la situation financière sous « Frais d'assurance à payer », tandis que les charges liées aux frais d'assurance pour la période sont comprises dans les états du résultat global sous « Frais d'assurance ».

7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds pourraient investir dans un fonds sous-jacent qui est également géré par le gestionnaire des Fonds.

8. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

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

Les renseignements au sujet de l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds sont présentés à la rubrique Risques liés aux instruments financiers des notes annexes propres au Fonds.

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. Pour connaître les principaux placements des fonds sous-jacents, veuillez consulter les notes annexes propres au Fonds.

Des renseignements ayant trait à l'exposition de chacun des Fonds au risque de concentration sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie à un instrument financier ne puisse pas respecter ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la note de crédit de l'émetteur. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés se fonde sur le profit latent de chaque fonds sous-jacent sur les obligations contractuelles envers la contrepartie à la date de clôture. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds ne puisse pas respecter ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Les Fonds investissent la totalité de leur actif dans les fonds sous-jacents qui peuvent être vendus facilement.

Risque de marché

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

Autre risque de prix

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

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, ne sont pas exposés à l'autre risque de prix.

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des fonds sous-jacents 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 la juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme. Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Hiérarchie des justes valeurs

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

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

Fonds distincts Héritage

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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

Les Fonds investissent uniquement dans d'autres fonds d'investissement et ces placements sont classés au niveau 1.

Les détails de l'exposition de chaque fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le risque de concentration et la classification hiérarchique de la juste valeur, sont disponibles dans les notes aux états financiers propres au Fonds.

9. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 24 août 2022, Wilton Re Ltd. a conclu une entente pour vendre Proj Fox Acquisition Inc. et ses filiales (y compris *ivari*) à Sagicor Financial Company Ltd. À la suite de l'acquisition, aucun changement important n'est prévu dans les activités commerciales d'*ivari*. Cependant, une réorganisation des entités intermédiaires et non opérationnelles est prévue après la clôture. La transaction devrait être conclue au quatrième trimestre de 2023 et est assujettie à la réception des approbations réglementaires et à la satisfaction des conditions de clôture habituelles.

Fonds distincts Héritage

Avis juridique

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais des exemplaires supplémentaires de ces états financiers en composant le 1 800 792-9355, en envoyant un courriel à servicefrancais@ci.com, ou en communiquant avec votre représentant.

ivari est le seul émetteur du contrat de rente variable individuelle en vertu duquel les placements sont effectués dans les Fonds distincts Héritage. Une description des principales caractéristiques du contrat de rente variable individuelle applicable est contenue dans le cahier de renseignements des Fonds distincts Héritage. **Tout montant affecté à un fonds distinct est investi au risque du titulaire de contrat et sa valeur peut augmenter ou diminuer.**

Certains noms, mots, phrases, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Placements CI. Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. *ivari* et les logos *ivari* sont des marques de commerce d'*ivari* Holdings ULC. *ivari* est autorisée à utiliser ces marques.

