



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2025

FONDS DISTINCTS CI

31 DÉCEMBRE 2025

Foresters

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1.
Fonds d'actions	
Fonds distinct de placements canadiens CI	3.
Fonds distinct de valeur mondiale CI	10.
Fonds distinct mondial sélect CI	17.
Fonds distinct américain Synergy CI	24.
Fonds équilibré	
Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI	31.
Fonds de revenu	
Fonds distinct de marché monétaire CI	38.
Notes des états financiers	45.
Avis juridique	49.

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrat de

Fonds distinct de placements canadiens CI
Fonds distinct de valeur mondiale CI
Fonds distinct mondial sélect CI
Fonds distinct américain Synergy CI
Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI
Fonds distinct marché monétaire CI

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Toronto, Canada
Le 2 avril 2026

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Fonds distinct de placements canadiens CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	2 109	2 063
Trésorerie	2	9
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 111	2 072
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	2 111	2 072
*Placements au coût	1 311	1 577
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	51,45	43,24

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	66
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	126	77
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	311	309
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	437	452
Charges (note 6)		
Frais de gestion	42	41
Frais d'administration	5	5
Frais d'assurance	17	17
Taxe de vente harmonisée	5	5
	69	68
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	368	384
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation, par part :		
Catégorie A	8,23	7,42
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	44 695	51 679

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 placements canadiens CI

États financiers

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

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	2 072	2 069
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	368	384
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	178	45
Montant versé au rachat de parts	(507)	(426)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(329)	(381)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	2 111	2 072

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

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	368	384
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(126)	(77)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(311)	(309)
Produit de la vente de placements	398	449
Achat de placements	(7)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	(66)
(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	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	322	381
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	178	45
Montant versé au rachat de parts	(507)	(426)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(329)	(381)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7)	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	9	9
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	2	9
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
34 944	Fonds de placements canadiens CI (série I)	1 310 598	2 108 689	99,9
Total du portefeuille de placements		1 310 598	2 108 689	99,9
Autres actifs (passifs) nets			1 901	0,1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			2 110 590	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
584 131	Banque Royale du Canada	62 667 488	136 680 813
462 172	Shopify Inc., catégorie A	40 106 175	102 140 012
724 002	Banque Toronto-Dominion (La)	56 288 794	93 656 899
353 174	Mines Agnico Eagle Limitée	23 784 350	82 204 780
383 784	Banque de Montréal	49 666 360	68 409 498
197 198	Intact Corporation financière	31 972 281	56 345 385
319 729	Wheaton Precious Metals Corp.	27 508 210	51 591 471
962 413	Groupe TMX Limitée	18 320 500	50 266 831
996 929	Société Financière Manuvie	33 143 753	49 686 941
194 357	WSP Global Inc.	30 928 214	48 301 602
13 548	Constellation Software Inc.	17 834 074	44 727 367
1 905 921	Cenovus Energy Inc.	44 385 132	44 255 486
261 337	Industries Toromont Limitée	29 389 887	43 395 009
1 679 963	ARC Resources Ltd.	36 700 278	43 259 047
1 875 478	IAMGOLD Corp.	14 150 734	42 479 577
241 158	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	35 852 207	41 947 023
1 149 192	Element Fleet Management Corp.	26 668 864	41 428 372
861 897	Canadian Natural Resources Ltd.	32 399 778	40 069 592
653 464	Suncor Énergie Inc.	30 046 361	39 809 027
125 607	Amazon.com Inc.	19 199 595	39 793 804
156 541	Waste Connections Inc.	21 179 795	37 682 550
463 629	Alimentation Couche-Tard Inc.	26 757 951	34 753 630
245 953	Stantec Inc.	20 296 335	31 855 833
374 935	Nutrien Ltd.	33 398 851	31 764 493
314 098	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	28 566 495	31 739 603

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 placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2025

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 placements canadiens CI	1 629 367	2 109	0,1

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de placements canadiens CI	1 551 386	2 063	0,1

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	47 915	57 704
Parts émises contre trésorerie	3 755	1 007
Parts rachetées	(10 649)	(10 796)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	41 021	47 915

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	69
2044	35
2043	61
2042	73
2041	4
2040	31
2039	26
2038	62
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	361

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 placements canadiens CI

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

Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part		Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)		Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	51,45	2 111	41 021	0,33	3,08	0,26	3,34	3,34	11,38
2024	43,24	2 072	47 915	3,23	3,08	0,26	3,34	3,34	11,24
2023	35,85	2 069	57 704	0,79	3,08	0,26	3,34	3,34	11,29
2022	33,45	2 016	60 251	0,24	3,08	0,26	3,34	3,34	11,31
2021	40,63	2 806	69 050	6,47	3,07	0,27	3,34	3,34	11,45

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

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

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	363	342
Trésorerie	2	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	-	-
	365	344
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	365	344
*Placements au coût	224	224
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	25,77	23,67

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	9	11
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	13	12
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	21	27
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	43	50
Charges (note 6)		
Frais de gestion	7	7
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	4	3
Taxe de vente harmonisée	1	1
	13	12
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	30	38
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation, par part :		
Catégorie A	2,10	2,53
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	14 378	14 915

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 valeur mondiale CI

États financiers

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

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	344	330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	30	38
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	1	6
Montant versé au rachat de parts	(10)	(30)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(9)	(24)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	365	344

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

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	30	38
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(13)	(12)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(21)	(27)
Produit de la vente de placements	32	37
Achat de placements	(10)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9)	(11)
(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	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	9	25
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	1	6
Montant versé au rachat de parts	(10)	(30)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(9)	(24)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	2	2
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
9 206	Fonds de valeur mondiale CI (série I)	223 804	363 149	99,6
Total du portefeuille de placements		223 804	363 149	99,6
Autres actifs (passifs) nets			1 520	0,4
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			364 669	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 683	Chubb Ltd.	1 021 158	2 006 199
15 961	Cisco Systems Inc.	1 013 777	1 687 517
3 417	Everest Re Group Ltd.	1 361 740	1 591 553
6 271	Hanover Insurance Group Inc.	1 100 553	1 573 149
10 265	Axis Capital Holdings Ltd.	858 216	1 508 815
30 406	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	764 016	1 272 741
3 287	Deutsche Börse AG	1 087 497	1 186 057
2 435	Aon PLC, catégorie A	1 099 767	1 179 381
23 078	HDFC Bank Ltd., CAAE	978 582	1 157 430
8 126	Crown Holdings Inc.	943 409	1 148 460
8 699	Medtronic PLC	987 645	1 146 938
380	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	637 198	1 077 562
2 093	Acuity Brands Inc.	576 600	1 034 304
61 614	Informa PLC	919 914	1 007 705
29 242	GSK PLC	879 923	987 081
3 783	Check Point Software Technologies Ltd.	822 818	963 494
8 077	KB Financial Group Inc.	457 318	959 658
14 897	Genpact Ltd.	692 632	956 505
6 917	Sanofi SA	827 657	922 929
7 240	Kerry Group PLC, catégorie A	882 218	910 905
8 092	Heineken NV	965 042	910 286
44 259	Suzuki Motor Corp.	578 735	905 359
8 242	Trimble Inc.	623 915	886 339
7 424	Okta Inc.	855 450	881 113
3 758	Mines Agnico Eagle Limitée	278 915	874 443

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.

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2025

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 mondiale CI	55 456	363	0,7

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur mondiale CI	56 812	342	0,6

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	14 521	15 591
Parts émises contre trésorerie	27	273
Parts rachetées	(395)	(1 343)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	14 153	14 521

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	3
2044	1
2043	4
2042	-
2041	7
2040	3
2039	6
2038	2
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	26

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 valeur mondiale CI

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

Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part		Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)		Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	25,77	365	14 153	5,30	3,22	0,30	3,52	3,52	12,65
2024	23,67	344	14 521	3,11	3,22	0,29	3,51	3,51	12,51
2023	21,16	330	15 591	2,35	3,23	0,29	3,52	3,52	12,52
2022	19,89	315	15 842	3,06	3,22	0,30	3,52	3,52	12,61
2021	20,47	393	19 189	1,81	3,22	0,29	3,51	3,51	12,25

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

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

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	436	432
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	-	-
	436	433
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	436	433
*Placements au coût	164	191
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	33,97	29,73

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	5
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	44	47
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	32	43
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	76	95
Charges (note 6)		
Frais de gestion	9	9
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	4	4
Taxe de vente harmonisée	1	1
	15	15
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	61	80
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation, par part :		
Catégorie A	4,31	5,11
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	14 020	15 727

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

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

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	433	428
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	61	80
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	15	62
Montant versé au rachat de parts	(73)	(137)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(58)	(75)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	436	433

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

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	61	80
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(44)	(47)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(32)	(43)
Produit de la vente de placements	72	90
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	(5)
(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	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	57	75
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	15	62
Montant versé au rachat de parts	(73)	(137)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(58)	(75)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
6 144	Fonds d'actions mondiales Sélect CI (série I)	163 676	435 840	99,9
Total du portefeuille de placements		163 676	435 840	99,9
Autres actifs (passifs) nets			253	0,1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			436 093	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
125 600	NVIDIA Corp.	6 973 183	32 151 160
44 899	Microsoft Corp.	15 435 904	29 803 625
66 456	Apple Inc.	17 903 276	24 797 488
67 187	Amazon.com Inc.	10 967 268	21 285 647
47 868	Alphabet Inc., catégorie C	6 646 362	20 617 044
11 013	Eli Lilly and Co.	8 637 578	16 244 748
61 219	AstraZeneca PLC	10 550 888	15 618 972
32 789	Broadcom Inc.	6 840 739	15 576 072
599 727	IAMGOLD Corp.	9 862 051	13 573 831
247 778	Shell PLC	9 323 389	12 560 741
72 205	Walmart Inc.	7 481 650	11 041 285
23 789	JPMorgan Chase & Co.	5 029 788	10 520 996
236 778	Hitachi Ltd.	5 265 456	10 170 450
47 273	TJX Cos. Inc. (The)	9 369 910	9 966 917
92 485	Tencent Holdings Ltd.	5 469 566	9 770 032
59 386	Citigroup Inc.	7 851 884	9 511 432
740 880	NatWest Group PLC	7 631 111	8 934 375
119 578	RWE AG	7 680 300	8 729 830
17 646	Safran SA	2 612 781	8 465 005
45 831	Jacobs Solutions Inc.	8 444 483	8 332 441
110 023	Bank of America Corp.	4 733 328	8 305 664
19 717	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	2 869 942	8 224 044
40 166	Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	7 689 799	8 080 932
8 805	Meta Platforms Inc., catégorie A	4 736 912	7 977 387
22 974	Airbus SE	7 622 616	7 352 216

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.

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2025

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	537 140	436	0,1

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales Sélect CI	517 902	432	0,1

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	14 575	17 321
Parts émises contre trésorerie	448	2 191
Parts rachetées	(2 186)	(4 937)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	12 837	14 575

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	15
2044	10
2043	11
2042	-
2041	13
2040	-
2039	23
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	72

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 les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part		Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)		Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	33,97	436	12 837	0,10	3,22	0,25	3,47	3,47	10,86
2024	29,73	433	14 575	1,12	3,22	0,27	3,49	3,49	11,31
2023	24,69	428	17 321	0,67	3,23	0,27	3,50	3,50	11,34
2022	22,09	410	18 545	1,01	3,22	0,25	3,47	3,47	10,80
2021	26,17	537	20 531	2,81	3,22	0,25	3,47	3,47	10,80

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

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Fonds distinct américain Synergy CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	571	554
Trésorerie	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	-	-
	573	554
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	573	554
*Placements au coût	168	180
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	46,22	43,27

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2025	2024
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	25	30
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	30	129
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	55	159
Charges (note 6)		
Frais de gestion	11	10
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	4	4
Taxe de vente harmonisée	2	2
	18	17
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	37	142
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation, par part :		
Catégorie A	2,93	10,74
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	12 506	13 206

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 Synergy CI

États financiers

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

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	554	444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	37	142
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	30	2
Montant versé au rachat de parts	(48)	(34)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(18)	(32)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	573	554

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

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	37	142
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(25)	(30)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(30)	(129)
Produit de la vente de placements	38	47
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(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	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	20	30
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	30	2
Montant versé au rachat de parts	(48)	(34)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(18)	(32)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	(2)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	2	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct américain Synergy CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
5 264	Fonds américain Synergy CI (série I)	167 956	571 499	99,7
Total du portefeuille de placements		167 956	571 499	99,7
Autres actifs (passifs) nets			1 805	0,3
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			573 304	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
53 071	NVIDIA Corp.	2 991 175	13 585 145
15 973	Microsoft Corp.	4 998 245	10 602 760
18 480	Alphabet Inc., catégorie A	3 183 935	7 939 159
19 983	Amazon.com Inc.	3 396 383	6 330 854
4 237	Eli Lilly and Co.	4 364 563	6 249 795
6 670	Thermo Fisher Scientific Inc.	4 453 395	5 304 812
9 735	Broadcom Inc.	1 971 994	4 624 510
5 387	Intuitive Surgical Inc.	3 711 955	4 187 624
13 151	Danaher Corp.	3 658 251	4 132 099
5 187	Mastercard Inc., catégorie A	2 669 205	4 064 333
39 570	DexCom Inc.	3 836 757	3 604 674
9 366	Apple Inc.	2 262 850	3 494 843
43 610	Bank of America Corp.	2 693 218	3 292 130
3 385	Meta Platforms Inc., catégorie A	1 908 163	3 066 832
21 177	AstraZeneca PLC, CAAE	2 302 246	2 672 083
8 165	IQVIA Holdings Inc.	2 397 581	2 526 141
7 927	AbbVie Inc.	2 525 757	2 486 018
16 581	Merck & Co., Inc.	1 902 710	2 395 534
10 168	ServiceNow Inc.	2 081 124	2 137 933
7 049	Snowflake Inc., catégorie A	1 779 658	2 122 331
6 333	Lowe's Cos. Inc.	2 028 038	2 096 249
32 920	Brookfield Corp., catégorie A	2 122 033	2 073 510
Trésorerie et équivalents de trésorerie			2 049 875
4 355	JPMorgan Chase & Co.	1 266 398	1 926 056
3 095	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 837 815	1 925 892

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 Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2025

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy CI	121 254	571	0,5

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy CI	126 575	554	0,4

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

Fonds distinct américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	12 792	13 601
Parts émises contre trésorerie	646	39
Parts rachetées	(1 034)	(848)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	12 404	12 792

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	18
2044	17
2043	14
2042	2
2041	16
2040	4
2039	13
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	84

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 Synergy CI

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

Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part		Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)		Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	46,22	573	12 404	-	3,12	0,28	3,40	3,40	12,15
2024	43,27	554	12 792	-	3,11	0,28	3,39	3,39	12,09
2023	32,62	444	13 601	-	3,12	0,28	3,40	3,40	12,05
2022	27,05	377	13 926	-	3,12	0,27	3,39	3,39	11,77
2021	32,37	480	14 831	-	3,12	0,27	3,39	3,39	11,67

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

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

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

Fonds distinct américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	1 612	1 766
Trésorerie	3	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	-	-
	1 615	1 769
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	1 615	1 768
*Placements au coût	1 204	1 463
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	33,50	29,82

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	45	48
Distribution de gains en capital provenant des placements	9	44
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	96	40
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	104	115
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	254	247
Charges (note 6)		
Frais de gestion	34	35
Frais d'administration	4	4
Frais d'assurance	13	13
Taxe de vente harmonisée	5	5
	56	57
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	198	190
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation, par part :		
Catégorie A	3,61	3,07
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	54 963	62 048

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 supérieur canadien CI

États financiers

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

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	1 768	1 759
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	198	190
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	94	106
Montant versé au rachat de parts	(445)	(287)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(351)	(181)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	1 615	1 768

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

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	198	190
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(96)	(40)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(104)	(115)
Produit de la vente de placements	408	239
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(54)	(92)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	351	182
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	94	106
Montant versé au rachat de parts	(445)	(287)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(351)	(181)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	3	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	3	3
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
123 525	Fonds équilibré canadien CI (série I)	1 203 785	1 611 674	99,8
Total du portefeuille de placements		1 203 785	1 611 674	99,8
Autres actifs (passifs) nets			2 900	0,2
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			1 614 574	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 769 822	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	73 195 494	81 225 733
1 174 289	Société Financière Manuvie	26 980 929	58 526 564
239 155	Shopify Inc., catégorie A	24 423 259	52 853 255
317 018	Wheaton Precious Metals Corp.	14 032 510	51 154 024
3 164 578	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	46 357 759	49 357 401
18 713	Fairfax Financial Holdings Ltd.	10 749 427	48 951 150
405 772	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	30 256 199	41 076 300
176 459	Mines Agnico Eagle Limitée	12 325 295	41 072 597
261 040	Banque Toronto-Dominion (La)	20 485 802	33 768 134
511 170	Enbridge Inc.	24 589 618	33 573 646
111 286	Advanced Micro Devices Inc.	7 595 373	32 711 998
101 562	Amazon.com Inc.	16 783 734	32 176 059
636 506	Canadian Natural Resources Ltd.	14 915 370	29 591 164
68 342	Alphabet Inc., catégorie A	11 395 678	29 360 280
474 542	Suncor Énergie Inc.	17 018 638	28 909 099
112 215	NVIDIA Corp.	19 475 819	28 724 860
442 510	Brookfield Corp., catégorie A	17 468 745	27 886 980
1 102 887	Cenovus Energy Inc.	17 715 724	25 609 036
413 443	Barrick Mining Corp.	10 714 439	24 719 757
42 922	SPDR Gold Shares	22 977 743	23 347 649
33 816	Microsoft Corp.	9 029 973	22 446 812
114 400	Banque de Montréal	13 677 901	20 391 800
76 999	WSP Global Inc.	10 155 226	19 135 791
188 622	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	14 292 526	19 060 253
18 210 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	18 093 081	18 174 280

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 supérieur canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2025

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	2 275 079	1 612	0,1

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 293 092	1 766	0,1

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	59 299	65 724
Parts émises contre trésorerie	3 085	3 684
Parts rachetées	(14 187)	(10 109)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	48 197	59 299

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

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

Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part		Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)		Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	33,50	1 615	48 197	3,15	3,04	0,27	3,31	3,31	11,62
2024	29,82	1 768	59 299	5,26	3,00	0,26	3,26	3,26	11,32
2023	26,76	1 759	65 724	2,83	2,99	0,26	3,25	3,25	11,22
2022	24,62	1 922	78 073	2,47	2,99	0,26	3,25	3,25	11,16
2021	27,54	2 326	84 472	7,72	2,98	0,26	3,24	3,24	11,02

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

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

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

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

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	145	168
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	-	-
	146	169
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1	1
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	145	168
*Placements au coût	145	168
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	13,58	13,38

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	5	8
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	5	8
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 d'exploitation	2	5
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation, par part :		
Catégorie A	0,20	0,43
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	12 047	12 720

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

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

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	168	176
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	2	5
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	309	55
Montant versé au rachat de parts	(334)	(68)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(25)	(13)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	145	168

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

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités d'exploitation	2	5
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	335	71
Achat de placements	(307)	(55)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5)	(8)
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	-	-
Augmentation (diminution) des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	25	13
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	309	55
Montant versé au rachat de parts	(334)	(68)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(25)	(13)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
14 506	Fonds marché monétaire CI (série I)	145 061	145 061	99,8
Total du portefeuille de placements		145 061	145 061	99,8
Autres actifs (passifs) nets			358	0,2
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			145 419	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
212 435 000	Glacier Credit Card Trust, série 24-1, 4,74 %, 20 septembre 2026	215 396 335	215 396 335
209 166 000	Metropolitan Life Global Funding I, 5,18 %, 15 juin 2026	211 323 748	211 323 748
150 000 000	Gouvernement du Canada, 2,252 %, 25 février 2026	149 472 056	149 472 056
146 541 000	Banque Royale du Canada, 5,34 %, 23 juin 2026	148 336 871	148 336 871
145 000 000	Gouvernement du Canada, 2,209 %, 28 janvier 2026	144 744 801	144 744 801
144 457 000	Hyundai Capital Canada Inc., 1,424 %, 5 janvier 2026	144 419 441	144 419 441
144 000 000	Gouvernement du Canada, 1,924 %, 14 janvier 2026	143 884 889	143 884 889
141 814 000	Metropolitan Life Global Funding I, taux flottant, 1er avril 2028	142 529 785	142 529 785
134 000 000	Gouvernement du Canada, 2,104 %, 11 février 2026	133 667 440	133 667 440
101 651 000	Groupe TMX Limitée, 4,75 %, 26 mai 2026	102 434 875	102 434 875
102 050 000	Province du Manitoba, 2,148 %, 25 février 2026	101 707 425	101 707 425
100 061 000	New York Life Global Funding, taux flottant, 30 juin 2026	100 354 374	100 354 374
100 000 000	Gouvernement du Canada, 2,339 %, 25 mars 2026	99 455 150	99 455 150
92 894 000	Enbridge Gas Inc., 1,456 %, 5 janvier 2026	92 869 304	92 869 304
86 918 000	Banque de Montréal, 1,76 %, 10 mars 2026	86 785 621	86 785 621
84 657 000	Hyundai Capital Canada Inc., 2,118 %, 19 janvier 2026	84 558 169	84 558 169
79 525 000	Province d'Ontario, 2,346 %, 18 février 2026	79 269 170	79 269 170
75 541 000	Mercedes-Benz Finance Canada Inc., 5,14 %, 29 juin 2026	76 418 520	76 418 520
74 212 000	Toyota Credit Canada Inc., 2,645 %, 25 février 2026	73 905 266	73 905 266
64 050 000	Province du Manitoba, 2,151 %, 4 mars 2026	63 808 318	63 808 318
64 400 000	Province d'Ontario, 2,346 %, 18 février 2026	63 541 538	63 541 538
64 000 000	Gouvernement du Canada, 2,379 %, 22 avril 2026	63 528 502	63 528 502
63 478 000	North West Redwater Partnership, 1,627 %, 6 janvier 2026	63 456 780	63 456 780
62 500 000	Gouvernement du Canada, 2,253 %, 9 septembre 2026	61 523 796	61 523 796
60 500 000	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,18 %, 5 mars 2026	60 264 958	60 264 958

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

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

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

au 31 décembre 2025

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	4 907 215	145	-

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	3 648 298	168	-

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	12 530	13 605
Parts émises contre trésorerie	22 814	4 216
Parts rachetées	(24 639)	(5 291)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	10 705	12 530

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2025
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2045	-
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
Total	-

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

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

Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part		Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$)		Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	13,58	145	10 705	193,75	1,43	0,14	1,57	1,57	12,44
2024	13,38	168	12 530	37,49	1,40	0,14	1,54	1,54	12,44
2023	12,95	176	13 605	66,31	1,46	0,14	1,60	1,60	12,46
2022	12,54	163	13 007	84,42	1,40	0,14	1,54	1,54	12,53
2021	12,48	196	15 731	387,07	1,40	0,14	1,54	1,54	12,49

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

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Notes des états financiers

1. LES FONDS

Les Fonds suivants ont été créés par résolution du conseil d'administration de Foresters, compagnie d'assurance vie (« Foresters Vie »).

Fonds	Date
Fonds distinct de placements canadiens CI	28 octobre 1997
Fonds distinct de valeur mondiale CI	28 octobre 1997
Fonds distinct marché monétaire CI	28 octobre 1997
Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI	28 octobre 1997
Fonds distinct mondial sélect CI	28 octobre 1997
Fonds distinct américain Synergy CI	28 octobre 1997

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

Foresters Vie est la seule émettrice du contrat d'assurance individuelle à capital variable en vertu duquel les placements sont effectués dans chaque Fonds. Les actifs de chaque Fonds sont la propriété de Foresters Vie et sont distincts des autres actifs de Foresters Vie. Les Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes, mais sont des entités publiantes distinctes.

Foresters Vie a nommé CI Investments Inc. (« CI » ou le « gestionnaire ») pour qu'elle offre en son nom certains services d'administration et de gestion concernant les Fonds et les contrats.

Chacun des Fonds investit tout son actif net dans un ou des fonds communs de placement CI (le ou les « fonds sous-jacents »).

Depuis le 31 décembre 2000, les Fonds n'acceptent plus de nouvelles cotisations ou de cotisations supplémentaires.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 2 avril 2026.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2025 et 2024. 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024. Les inventaires du portefeuille sont au 31 décembre 2025. Les notes des états financiers propres au Fonds comprennent la participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) aux 31 décembre 2025 et 2024, les transactions sur parts pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 et les risques liés aux instruments financiers aux 31 décembre 2025 et 2024.

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

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

Les informations significatives sur les méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après.

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

Le ou les fonds de placement détenus par les Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les achats et les ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de l'opération. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat sont présentées au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, actualisé s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif.

b. Juste valeur des placements financiers

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

c. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés. Le découvert bancaire est présenté dans les passifs courants dans les états de la situation financière.

d. Coût des placements

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

e. Opérations de placement

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

f. Comptabilisation du revenu

Les distributions provenant des placements sont comptabilisées à la date ex-distribution et les revenus d'intérêts sont cumulés quotidiennement. Les distributions provenant des titres de fonds de placement sont comptabilisées par les Fonds sous la forme selon laquelle elles sont versées par le ou les fonds sous-jacents.

g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

h. Classement des parts

Les parts des Fonds sont classées comme passifs financiers conformément à la norme IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32), car elles ne répondent pas à la définition des instruments remboursables au gré du porteur devant être classés en capitaux propres conformément à l'IAS 32 aux fins de la présentation de l'information financière.

i. Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part est calculée à la fin de chaque jour ouvrable complet du bureau du gestionnaire en divisant la valeur liquidative totale par le nombre de parts en circulation.

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

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

Notes des états financiers (suite)

k. États financiers consolidés

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

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

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

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

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

m. Montants non nuls

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

n. Nouvelle norme pas encore en vigueur

Une nouvelle norme n'était pas encore en vigueur au 31 décembre 2025 et n'a pas été appliquée lors de la préparation de ces états financiers.

i) IFRS 18, *États financiers : présentation et informations à fournir* (IFRS 18)

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme introduit plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Cela inclut :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net.
- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette norme. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS COMPTABLES

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

Le paragraphe suivant présente une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

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

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

4. IMPÔT SUR LE REVENU

Chaque Fonds est réputé être une fiducie, qu'on appelle « fiducie créée à l'égard du fonds réservé », selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et est réputé avoir attribué son revenu aux bénéficiaires. Les gains nets et les pertes nettes en capital de chaque Fonds sont réputés revenir aux bénéficiaires. Par conséquent, les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur leur revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés pour l'exercice.

Voir le tableau sur les pertes fiscales reportées dans les notes des états financiers propres au Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes autres qu'en capital reportées.

5. PARTS DESTITULAIRES DE CONTRAT

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Les variations pertinentes relatives aux souscriptions et aux rachats des parts de chaque Fonds sont présentées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits à la note 8, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat, au moyen de la cession de placements, le cas échéant.

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

6. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Foresters Vie et CI facturent des frais de gestion annuels aux Fonds.

CI est le gestionnaire des Fonds et du ou des fonds sous-jacents. En contrepartie des frais de gestion qu'il touche, le gestionnaire fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds et du ou des fonds sous-jacents, y compris la gestion des portefeuilles de placement du ou des fonds sous-jacents.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative totale de chaque Fonds à la fin de chaque jour et sont payés à la fin de chaque mois.

En plus des frais de gestion, des frais d'administration annuels sont imputés à chaque Fonds et chaque fonds sous-jacent. En contrepartie des frais d'administration annuels qu'il reçoit, le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation de chaque Fonds et de chaque fonds sous-jacent (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt, certains nouveaux droits gouvernementaux et les coûts et les charges des

Notes des états financiers (suite)

rapports et autres notices explicatives exigés conformément aux lois et lignes directrices réglementaires régissant l'émission ou la vente de contrats de rente variable).

Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel de la valeur liquidative totale de chaque Fonds à la fin de chaque jour ouvrable et sont payés à la fin de chaque mois.

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

Les Fonds versent des frais d'assurance à Foresters Vie. Les frais d'assurance à payer à la fin de l'exercice sont compris dans les états de la situation financière sous « Frais d'assurance à payer », tandis que les charges liées aux frais d'assurance pour l'exercice sont comprises dans les états du résultat global sous « Frais d'assurance ».

Absorption

La décision de renoncer aux charges ou de les absorber est à la discrétion du gestionnaire. La pratique consistant à renoncer aux charges et/ou à les absorber peut se poursuivre indéfiniment ou le gestionnaire peut y mettre fin à tout moment sans préavis aux titulaires de contrats. Les charges auxquelles le gestionnaire renonce sont présentées dans les états du résultat global, le cas échéant.

7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Un Fonds pourrait investir dans un fonds sous-jacent qui est également géré par CI, le gestionnaire des Fonds. Pour des détails, veuillez consulter les notes des états financiers propres à chaque Fonds ou l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

Les frais de gestion et d'administration payés à CI sont également considérés comme une opération entre parties liées. Pour plus de détails, veuillez consulter la note 6.

8. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

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

Risque de concentration

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

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

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

Risque de marché

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

Autre risque de prix

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Notes des états financiers (suite)

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.

L'exposition des Fonds à la sensibilité aux taux d'intérêt des placements à court terme portant intérêt est minime en raison de leur courte durée.

Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds doivent classer les instruments financiers évalués selon la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs.

Les placements évalués selon des cours cotés sur des marchés actifs sont classés au niveau 1. Ce niveau comprend des actions cotées en Bourse, des fonds négociés en Bourse, des fonds communs de placement offerts aux particuliers, des bons de souscription négociés en Bourse, des contrats à terme standardisés et des options négociées en Bourse.

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

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

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

Des renseignements ayant trait à l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds.

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.

Foresters, compagnie d'assurance-vie est le seul émetteur du contrat de rente variable individuelle en vertu duquel les placements sont effectués dans les Fonds distincts CI. Une description des principales caractéristiques du contrat de rente variable individuelle applicable est contenue dans le cahier de renseignements des Fonds distincts CI. SOUS RÉSERVE DE TOUTE GARANTIE À L'ÉCHÉANCE OU AU DÉCÈS QUI S'APPLIQUENT, TOUT MONTANT AFFECTÉ À UN FONDS DISTINCT EST INVESTI AUX RISQUES DU OU DES TITULAIRES DU CONTRAT ET SA VALEUR PEUT AUGMENTER OU DIMINUER.

Certains noms, mots, phrases, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Gestion mondiale d'actifs CI. Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI.

