



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS
FINANCIERS
ANNUELS
2022

FONDS DISTINCTS CI

31 DÉCEMBRE 2022

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.....	9
Fonds distinct mondial sélect CI.....	15
Fonds distinct américain Synergy CI.....	21
Fonds équilibré(s)	
Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI.....	27
Fonds de revenu	
Fonds distinct marché monétaire CI.....	33
Notes des états financiers	39
Avis juridique	43

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 mondial sélect CI
Fonds distinct de valeur mondiale CI
Fonds distinct de placements canadiens 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 2022 et 2021, 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 le résumé des principales 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 2022 et 2021, 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 son 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.
Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

28 avril 2023

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)

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements*	2 008	2 801
Trésorerie	8	4
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	9	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 025	2 806
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	9	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	9	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	2 016	2 806
*Placements au coût	2 015	2 386
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	33,45	40,63

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)

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	5	190
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	15	104
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(422)	287
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(402)	581
Charges (note 6)		
Frais de gestion	45	59
Frais d'administration	6	7
Frais d'assurance	19	24
Taxe de vente harmonisée	6	8
	76	98
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(478)	483
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(7,44)	6,24
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	64 303	77 392

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)

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	2 806	2 853
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(478)	483
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	1	27
Montant versé au rachat de parts	(313)	(557)
	(312)	(530)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	2 016	2 806

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(478)	483
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(104)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	422	(287)
Produit de la vente de placements	384	618
Achat de placements	(1)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5)	(190)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	307	520
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	1	27
Montant versé au rachat de parts	(304)	(557)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(303)	(530)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4	(10)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4	14
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	8	4
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 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
54 396	Fonds de placements canadiens CI (série I)	2 015 404	2 007 801	99,62
Total du portefeuille de placements		2 015 404	2 007 801	99,62
Autres actifs (passifs) nets			7 741	0,38
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			2 015 542	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
528 473	Banque Royale du Canada	46 544 231	67 274 613
92 105	Humana Inc.	49 935 100	63 875 302
127 318	Mastercard Inc., catégorie A	55 809 093	59 944 678
683 662	Banque Toronto-Dominion (La)	44 049 558	59 936 648
180 637	Microsoft Corp.	37 343 439	58 655 775
706 708	Canadian Natural Resources Ltd.	51 114 003	53 137 375
147 363	Danaher Corp.	49 868 836	52 959 120
24 272	Constellation Software Inc.	31 950 742	51 310 037
438 057	Amazon.com Inc.	66 958 983	49 822 851
314 762	Thomson Reuters Corp.	24 169 459	48 618 139
912 363	Enbridge Inc.	48 918 470	48 282 250
339 532	Canadian Tire Corp. Ltd., catégorie A	50 477 162	48 043 778
356 038	Starbucks Corp.	47 746 321	47 821 885
105 331	S&P Global Inc.	42 061 066	47 768 531
465 917	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	41 551 824	47 034 321
281 742	WSP Global Inc.	44 833 873	44 258 851
1 031 761	Brookfield Corp.	37 748 803	43 932 383
221 689	Intact Corporation financière	31 931 837	43 209 403
360 940	Alphabet Inc., catégorie A	36 090 491	43 119 127
122 492	Stryker Corp.	28 928 654	40 549 686
408 328	Industries Toromont Limitée	45 920 454	39 897 729
1 108 673	Empire Co., Ltd., catégorie A	39 907 582	39 535 279
190 488	Cheniere Energy Inc.	27 003 842	38 677 796
912 133	Open Text Corp.	51 359 512	36 594 776
266 170	Groupe TMX Limitée	25 334 069	36 071 358

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 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de placements canadiens CI	1 585 406	2 008	0,1

au 31 décembre 2021

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	2 104 354	2 801	0,1

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	69 050	82 685
Parts émises contre trésorerie	15	693
Parts rachetées	(8 814)	(14 328)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	60 251	69 050

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	62
2039	26
2040	31
2041	4
2042	74
Total	197

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 tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A								
2022	33,45	2 016	60 251	0,24	3,08	0,26	3,34	11,31
2021	40,63	2 806	69 050	6,47	3,07	0,27	3,34	11,45
2020	34,50	2 853	82 685	4,39	3,08	0,27	3,35	11,77
2019	32,12	3 237	100 769	102,36	3,07	0,27	3,34	11,71
2018	27,10	3 379	124 678	1,76	3,07	0,27	3,34	11,70

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

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements*	314	393
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	-	-
	315	393
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	315	393
*Placements au coût	243	293
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	19,89	20,47

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)

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	10	7
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	18	13
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(29)	38
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1)	58
Charges (note 6)		
Frais de gestion	7	8
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	3	4
Taxe de vente harmonisée	1	1
	12	14
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(13)	44
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(0,74)	2,18
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	17 036	20 418

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)

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	393	395
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(13)	44
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	6	-
Montant versé au rachat de parts	(71)	(46)
	(65)	(46)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	315	393

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(13)	44
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(18)	(13)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	29	(38)
Produit de la vente de placements	77	60
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10)	(7)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	65	46
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	6	-
Montant versé au rachat de parts	(70)	(46)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(64)	(46)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
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 de valeur mondiale CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
10 612	Fonds de valeur mondiale CI (série I)	242 927	314 383	99,78
Total du portefeuille de placements		242 927	314 383	99,78
Autres actifs (passifs) nets			683	0,22
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			315 066	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
6 427	Willis Towers Watson PLC	1 790 504	2 128 374
13 335	Intercontinental Exchange Inc.	1 477 130	1 852 323
5 361	Chubb Ltd.	981 771	1 601 290
11 789	Sanofi SA	1 385 129	1 535 083
12 015	Heineken NV	1 421 570	1 530 379
15 327	Bristol-Myers Squibb Co.	1 164 326	1 493 161
17 287	TotalEnergies SE	1 078 999	1 469 511
3 252	Everest Re Group Ltd.	1 100 215	1 458 651
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 391 579
7 252	Hanover Insurance Group Inc.	1 294 113	1 326 870
1 982	Zurich Insurance Group AG	920 411	1 283 695
48 330	GSK PLC	1 454 301	1 137 318
10 535	Medtronic PLC	1 199 518	1 108 628
17 826	Diageo PLC	824 694	1 065 059
35 909	NortonLifeLock Inc.	1 098 832	1 041 943
15 503	Cisco Systems Inc.	928 182	1 000 014
7 181	Raytheon Technologies Corp.	840 229	981 253
2 089	Charter Communications Inc., catégorie A	1 260 893	959 146
7 572	CVS Health Corp.	809 845	955 429
10 511	Akzo Nobel NV	1 014 292	953 072
19 705	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	906 984	932 722
5 430	Check Point Software Technologies Ltd.	796 601	927 556
9 815	Henkel AG & Co., KGaA, privilégiées	1 131 604	924 959
19 500	Comcast Corp., catégorie A	898 020	923 313
80 837	Allight Inc.	962 704	915 030

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 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 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur mondiale CI	60 146	314	0,5

au 31 décembre 2021

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	59 418	393	0,7

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	19 189	21 553
Parts émises contre trésorerie	285	-
Parts rachetées	(3 632)	(2 364)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	15 842	19 189

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	2
2039	6
2040	3
2041	7
2042	-
Total	18

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 tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A								
2022	19,89	315	15 842	3,06	3,22	0,30	3,52	12,61
2021	20,47	393	19 189	1,81	3,22	0,29	3,51	12,25
2020	18,32	395	21 553	1,13	3,22	0,28	3,50	12,05
2019	18,86	438	23 241	15,73	3,22	0,27	3,49	11,52
2018	16,54	420	25 430	0,98	3,22	0,27	3,49	11,47

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

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements*	408	535
Trésorerie	1	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	410	537
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	410	537
*Placements au coût	251	283
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	22,09	26,17

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	4	5
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	24	81
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(95)	46
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(67)	132
Charges (note 6)		
Frais de gestion	9	11
Frais d'administration	1	2
Frais d'assurance	4	6
Taxe de vente harmonisée	1	1
	15	20
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(82)	112
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(4,15)	4,55
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	19 823	24 552

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)

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	537	578
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(82)	112
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	13
Montant versé au rachat de parts	(45)	(166)
	(45)	(153)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	410	537

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(82)	112
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(24)	(81)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	95	(46)
Produit de la vente de placements	60	186
Achat de placements	(1)	(11)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4)	(5)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	44	155
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	13
Montant versé au rachat de parts	(45)	(166)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(45)	(153)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1	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 mondial sélect CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
9 645	Fonds d'actions mondiales Sélect CI (série I)	251 476	408 314	99,66
Total du portefeuille de placements		251 476	408 314	99,66
Autres actifs (passifs) nets			1 373	0,34
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			409 687	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		24 234 166
51 200	Microsoft Corp.	12 246 152	16 625 474
86 803	Apple Inc.	12 336 500	15 270 837
392 768	Shell PLC	10 956 295	14 954 531
53 606	Johnson & Johnson	11 883 370	12 821 703
141 549	East West Bancorp Inc.	12 544 326	12 630 219
269 589	Bank of America Corp.	11 508 326	12 089 579
16 712	UnitedHealth Group Inc.	8 449 482	11 996 938
757 123	AIA Group Ltd.	9 833 029	11 400 053
15 103	Thermo Fisher Scientific Inc.	9 524 028	11 261 314
126 163	Advanced Micro Devices Inc.	8 489 845	11 064 316
233 594	US Foods Holding Corp.	10 674 020	10 760 059
20 665	Eli Lilly and Co.	7 215 939	10 236 353
82 896	Alphabet Inc., catégorie C	10 891 638	9 959 160
162 705	Diageo PLC	9 135 287	9 721 220
56 539	Safran SA	8 122 152	9 581 246
52 732	Nike Inc., catégorie B	7 914 105	8 354 412
10 875 540	Lloyds Banking Group PLC	8 076 682	8 084 056
11 437	Humana Inc.	6 826 854	7 931 620
295 191	Cenovus Energy Inc.	6 079 087	7 754 668
16 277	Mastercard Inc., catégorie A	7 303 292	7 663 642
38 570	NVIDIA Corp.	5 980 820	7 631 983
22 900	Stryker Corp.	6 752 752	7 580 804
65 379	Amazon.com Inc.	8 262 181	7 435 946
144 300	Ressources Teck Limitée, catégorie B	7 511 344	7 383 831

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

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales Sélect CI	504 863	408	0,1

au 31 décembre 2021

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	389 912	535	0,1

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	20 531	26 794
Parts émises contre trésorerie	-	583
Parts rachetées	(1 986)	(6 846)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	18 545	20 531

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	23
2040	-
2041	13
2042	-
Total	36

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 tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A								
2022	22,09	410	18 545	1,01	3,22	0,25	3,47	10,80
2021	26,17	537	20 531	2,81	3,22	0,25	3,47	10,80
2020	21,57	578	26 794	1,35	3,22	0,25	3,47	10,87
2019	19,06	600	31 495	4,15	3,22	0,26	3,48	11,08
2018	16,37	642	39 225	-	3,22	0,27	3,49	11,31

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

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements*	376	479
Trésorerie	-	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	377	480
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	377	480
*Placements au coût	210	231
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	27,05	32,37

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
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	15	23
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(82)	64
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(67)	87
Charges (note 6)		
Frais de gestion	8	9
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	3	4
Taxe de vente harmonisée	1	2
	13	16
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(80)	71
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(5,55)	4,57
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	14 393	15 468

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)

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	480	441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(80)	71
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	2
Montant versé au rachat de parts	(23)	(34)
	(23)	(32)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	377	480

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(80)	71
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(23)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	82	(64)
Produit de la vente de placements	35	47
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	22	31
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	2
Montant versé au rachat de parts	(23)	(34)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(23)	(32)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	2
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 américain Synergy CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
6 568	Fonds américain Synergy CI (série I)	209 563	376 459	99,94
Total du portefeuille de placements		209 563	376 459	99,94
Autres actifs (passifs) nets			219	0,06
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			376 678	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
17 090	Microsoft Corp.	2 180 524	5 549 401
24 950	Apple Inc.	1 895 017	4 389 334
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 832 828
7 440	Eli Lilly and Co.	1 936 224	3 685 384
4 460	UnitedHealth Group Inc.	1 340 317	3 201 672
6 015	Mastercard Inc., catégorie A	1 567 021	2 832 021
23 000	Alphabet Inc., catégorie A	2 841 348	2 747 659
14 340	Progressive Corp. (The)	2 096 176	2 518 496
8 940	Union Pacific Corp.	2 846 318	2 506 533
19 600	NextEra Energy Inc.	931 770	2 218 610
5 990	Danaher Corp.	1 680 211	2 152 678
14 350	Exxon Mobil Corp.	1 090 634	2 143 118
18 600	Amazon.com Inc.	2 733 944	2 115 490
30 000	Wells Fargo & Co.	1 383 659	1 677 200
26 700	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	612 834	1 632 977
2 390	Deere & Co.	664 195	1 387 493
7 300	T-Mobile US Inc.	1 156 517	1 383 788
7 300	JPMorgan Chase & Co.	1 038 344	1 325 471
4 160	Hershey Co. (The)	928 060	1 304 350
6 240	Procter & Gamble Co. (The)	1 036 990	1 280 524
7 370	DexCom Inc.	1 204 009	1 130 020
5 300	Eaton Corp., PLC	908 448	1 126 305
4 410	Arthur J. Gallagher & Co.	927 559	1 125 799
25 000	Bank of America Corp.	1 143 062	1 121 112
10 300	The TJX Cos. Inc.	945 339	1 110 118

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 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy CI	103 582	376	0,4

au 31 décembre 2021

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	131 238	479	0,4

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	14 831	15 883
Parts émises contre trésorerie	-	62
Parts rachetées	(905)	(1 114)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	13 926	14 831

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	13
2040	4
2041	16
2042	2
Total	35

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 tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A								
2022	27,05	377	13 926	-	3,12	0,27	3,39	11,77
2021	32,37	480	14 831	-	3,12	0,27	3,39	11,67
2020	27,74	441	15 883	0,15	3,12	0,27	3,39	11,41
2019	23,68	393	16 604	8,59	3,12	0,26	3,38	11,34
2018	19,47	346	17 765	-	3,11	0,26	3,37	11,19

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

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements*	1 913	2 319
Trésorerie	9	7
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 925	2 326
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	3	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	1 922	2 326
*Placements au coût	1 855	2 019
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	24,62	27,54

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	51	37
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	159
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	15	114
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(242)	111
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(176)	421
Charges (note 6)		
Frais de gestion	42	51
Frais d'administration	5	6
Frais d'assurance	15	19
Taxe de vente harmonisée	6	7
	68	83
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(244)	338
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(2,96)	3,46
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	82 310	97 888

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)

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	2 326	2 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(244)	338
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	18	26
Montant versé au rachat de parts	(178)	(617)
	(160)	(591)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	1 922	2 326

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(244)	338
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(114)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	242	(111)
Produit de la vente de placements	227	676
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(51)	(196)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	159	593
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	18	26
Montant versé au rachat de parts	(175)	(617)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(157)	(591)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	7	5
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	9	7
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 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
195 453	Fonds équilibré canadien CI (série I)	1 854 736	1 912 777	99,50
Total du portefeuille de placements		1 854 736	1 912 777	99,50
Autres actifs (passifs) nets			9 548	0,50
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			1 922 325	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 472 602	Société Financière Manuvie	78 168 084	83 863 338
3 306 347	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	80 339 640	70 805 421
71 705	Fairfax Financial Holdings Ltd.	41 189 959	57 512 429
740 429	Canadian Natural Resources Ltd.	34 701 235	55 672 857
62 962 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} juin 2031	59 240 544	54 625 655
1 873 612	Cenovus Energy Inc.	30 095 915	49 219 787
892 721	Enbridge Inc.	43 320 220	47 242 795
61 740 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} décembre 2051	54 613 143	46 943 221
687 567	Bank of Nova Scotia (La)	51 268 112	45 613 195
46 875 000	Province de l'Ontario, 2,6 %, 2 juin 2025	49 065 880	45 302 043
359 952	Banque de Montréal	42 151 422	44 151 712
805 384	Ressources Teck Limitée, catégorie B	23 954 803	41 211 499
954 289	Suncor Énergie Inc.	34 223 944	40 986 713
706 824	Wheaton Precious Metals Corp.	31 286 915	37 390 990
343 822	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	25 153 115	34 708 831
99 020	Microsoft Corp.	26 441 565	32 153 406
33 520 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} juin 2032	30 465 238	30 021 933
1 109 246	TELUS Corp.	32 048 502	28 984 598
474 738	Alimentation Couche-Tard Inc.	17 953 740	28 246 911
37 123	UnitedHealth Group Inc.	18 863 702	26 649 255
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		25 009 973
515 128	US Foods Holding Corp.	23 392 728	23 728 382
499 887	Brookfield Corp.	27 569 065	21 285 188
23 061 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1 ^{er} septembre 2025	21 163 088	21 141 277
134 243	WSP Global Inc.	16 012 518	21 088 233

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 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 466 550	1 913	0,1

au 31 décembre 2021

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	2 367 222	2 319	0,1

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	84 472	106 752
Parts émises contre trésorerie	718	944
Parts rachetées	(7 117)	(23 224)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	78 073	84 472

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	-
2041	-
2042	-
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 tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A								
2022	24,62	1 922	78 073	2,47	2,99	0,26	3,25	11,16
2021	27,54	2 326	84 472	7,72	2,98	0,26	3,24	11,02
2020	24,16	2 579	106 752	2,61	2,98	0,26	3,24	11,06
2019	22,76	2 875	126 350	96,08	2,99	0,26	3,25	10,98
2018	20,74	3 234	155 907	4,89	2,99	0,25	3,24	10,86

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

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de 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 marché monétaire CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements*	163	196
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	163	196
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	163	196
*Placements au coût	163	196
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	12,54	12,48

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	4	1
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)	-	-
	4	1
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2	3
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
	3	4
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1	(3)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	0,05	(0,16)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	14 514	16 746

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

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

Fonds distinct 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)

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	196	200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1	(3)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	149	813
Montant versé au rachat de parts	(183)	(814)
	(34)	(1)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	163	196

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1	(3)
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	185	816
Achat de placements	(148)	(811)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4)	(1)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	34	1
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	149	813
Montant versé au rachat de parts	(183)	(814)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(34)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	-
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 marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
16 312	Fonds marché monétaire CI (série I)	163 122	163 122	100,02
Total du portefeuille de placements		163 122	163 122	100,02
Autres actifs (passifs) nets			(32)	(0,02)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			163 090	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		105 812 843
60 100 000	Enbridge Gas Inc., 3,57 %, 9 janvier 2023	60 042 421	60 042 421
43 354 000	Fortified Trust, série A, 2,34 %, 23 janvier 2023	43 306 043	43 306 043
39 000 000	Toronto Hydro Corp., 3,054 %, 6 janvier 2023	38 977 157	38 977 157
31 164 000	Banque Royale du Canada, 3,57 %, 12 janvier 2023	31 124 378	31 124 378
30 545 000	Province de l'Ontario, 3,702 %, 25 janvier 2023	30 464 446	30 464 446
30 542 000	Banque Royale du Canada, 2,95 %, 1 ^{er} mai 2023	30 387 657	30 387 657
30 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,293 %, 24 février 2023	29 802 398	29 802 398
27 125 000	Banque HSBC Canada, 5,405 %, 29 juin 2023	27 128 726	27 128 726
24 075 888	Province de l'Ontario, 4,182 %, 8 mars 2023	23 888 307	23 888 307
24 075 888	Province de l'Alberta, 4,199 %, 15 mars 2023	23 868 143	23 868 143
23 508 000	Banque de Montréal, taux flottant, 1 ^{er} février 2023	23 512 808	23 512 808
22 206 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,655 %, 6 avril 2023	22 206 000	22 206 000
21 381 000	Banque Toronto-Dominion (La), taux flottant, 31 janvier 2025	21 336 276	21 336 276
20 394 000	Province de l'Alberta, 2,834 %, 5 janvier 2023	20 384 823	20 384 823
20 227 000	Crédit Toyota Canada Inc., 2,7 %, 25 janvier 2023	20 204 090	20 204 090
19 547 000	Province de Québec, 3,933 %, 17 février 2023	19 443 780	19 443 780
19 335 000	Banque Toronto Dominion (La), 4,655 %, 6 avril 2023	19 332 926	19 332 926
19 383 000	Inter Pipeline Corridor Inc., 4,518 %, 27 février 2023	19 241 436	19 241 436
19 087 000	Banque HSBC Canada, 2,54 %, 31 janvier 2023	19 087 782	19 087 782
19 126 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 4,037 %, 30 janvier 2023	19 060 426	19 060 426
18 529 000	Banque de Nouvelle-Écosse (La), 1,529 %, 8 mars 2023	18 476 220	18 476 220
18 129 000	Banque de Montréal, 2,89 % 20 juin 2023	18 058 745	18 058 745
16 158 000	Banque de Montréal, 4,825 %, 25 avril 2023	16 157 097	16 157 097
15 403 000	Banque Manuvie du Canada, 2,84 %, 12 janvier 2023	15 408 695	15 408 695

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 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 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	814 483	163	-

au 31 décembre 2021

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	675 126	196	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	15 731	15 838
Parts émises contre trésorerie	11 951	64 860
Parts rachetées	(14 675)	(64 967)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	13 007	15 731

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	-
2041	3
2042	-
Total	3

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 marché monétaire CI

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

Faits saillants financiers

Le tableau suivant, qui présente les principales données financières relatives au Fonds, a pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A								
2022	12,54	163	13 007	84,42	1,40	0,14	1,54	12,53
2021	12,48	196	15 731	387,07	1,40	0,14	1,54	12,49
2020	12,64	200	15 838	46,89	1,40	0,14	1,54	12,46
2019	12,70	214	16 812	172,17	1,40	0,14	1,54	12,49
2018	12,64	205	16 186	239,88	1,41	0,14	1,55	12,11

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

2) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cet exercice, et plus il est probable qu'un titulaire de 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 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 28 avril 2023.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2022 et 2021. 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 années closes les 31 décembre 2022 et 2021. Les inventaires du portefeuille sont au 31 décembre 2022. Les notes des états financiers propres au Fonds comprennent la participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) aux 31 décembre 2022 et 2021, les transactions sur parts pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 et les risques liés aux instruments financiers aux 31 décembre 2022 et 2021.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

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. 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.

i. 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.

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 de chaque Fonds.

m. Montants non nuls

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

3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS COMPTABLES

La préparation des états financiers exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des charges 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 de leurs 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 à chaque Fonds pour obtenir plus d'information sur les pertes autres qu'en capital reportées.

5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRAT

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

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

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

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.

Notes des états financiers (suite)

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

Conflit entre l'Ukraine et la Russie

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

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

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 de chaque 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 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.

Notes des états financiers (suite)

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 de chaque 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.

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

AR_F 04/23