



GESTION  
MONDIALE D'ACTIFS

# ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2022

PORTEFEUILLES FONDS  
DISTINCTS CLARICA

31 DÉCEMBRE 2022

Financière   
Sun Life

*émis par la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie*

# Table des matières

<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b> .....	1	<b>Notes des états financiers</b> .....	268
		<b>Avis juridique</b> .....	272
<hr/>			
<b>Fonds d'actions</b>		Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à <a href="mailto:servicefrancais@ci.com">servicefrancais@ci.com</a> ou au 1 800 792-9355.	
Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD.....	4		
Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD.....	10		
Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD.....	16		
Fonds de placements canadiens CI Clarica FD.....	22		
Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD.....	28		
Fonds marchés émergents CI Clarica FD.....	34		
Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD.....	40		
Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD.....	46		
Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD.....	52		
Fonds de valeur internationale CI Clarica FD.....	58		
Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD.....	64		
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD.....	70		
Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD.....	76		
Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD.....	82		
Fonds américain Synergy CI Clarica FD.....	88		
Fonds canadien Synergy CI Clarica FD.....	94		
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD (auparavant Fonds d'actions américaines CI Clarica FD).....	100		
Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD.....	106		
Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD.....	112		
Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD.....	118		
Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD.....	124		
Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD.....	130		
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur d'actions américaines CI Clarica FD).....	136		
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur II d'actions américaines CI Clarica FD).....	142		
<b>Fonds équilibré(s)</b>			
Fonds équilibré canadien CI Clarica FD.....	148		
Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD.....	154		
Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD.....	160		
Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD.....	166		
Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD.....	172		
Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD.....	178		
<b>Fonds de revenu</b>			
Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD.....	184		
Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD.....	190		
Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD.....	196		
Fonds marché monétaire CI Clarica FD.....	202		
Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD.....	208		
Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD.....	214		
Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD.....	220		
<b>Portefeuille(s)</b>			
Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD.....	226		
Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD.....	232		
Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD.....	238		
Série Portefeuilles prudente Clarica FD.....	244		
Série Portefeuilles croissance Clarica FD.....	250		
Série Portefeuilles de revenu Clarica FD.....	256		
Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD.....	262		

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux titulaires de contrat de

Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD  
Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD  
Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD  
Fonds de placements canadiens CI Clarica FD  
Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD  
Fonds marchés émergents CI Clarica FD  
Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD  
Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD  
Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD  
Fonds de valeur internationale CI Clarica FD  
Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD  
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD  
Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD  
Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD  
Fonds américain Synergy CI Clarica FD  
Fonds canadien Synergy CI Clarica FD  
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD (auparavant Fonds d'actions américaines CI Clarica FD)  
Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD  
Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD  
Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD  
Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD  
Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD  
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur d'actions américaines CI Clarica FD)  
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur II d'actions américaines CI Clarica FD)  
Fonds équilibré canadien CI Clarica FD  
Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD  
Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD  
Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD  
Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD  
Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD  
Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD  
Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD  
Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD  
Fonds marché monétaire CI Clarica FD  
Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD  
Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD  
Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD  
Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD  
Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD  
Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD  
Série Portefeuilles prudente Clarica FD  
Série Portefeuilles croissance Clarica FD  
Série Portefeuilles de revenu Clarica FD  
Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

(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 leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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

Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

28 avril 2023

# Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 457	2 018
Trésorerie	2	5
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 459	2 023
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>1 459</b>	<b>2 023</b>
*Placements au coût	1 506	1 513
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	36,75	41,44
Frais d'acquisition reportés	37,50	42,27

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	2	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	404	157
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(19)	76
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(554)	166
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(167)	399
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	28	37
Frais d'administration	4	5
Frais d'assurance	9	12
Taxe de vente harmonisée	5	6
	46	60
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(213)</b>	<b>339</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(4,94)	6,61
Frais d'acquisition reportés	(5,77)	6,85
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	32 872	35 983
Frais d'acquisition reportés	8 838	14 738

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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	2 023	1 911
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(213)	339
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	47	211
Montant versé au rachat de parts	(398)	(438)
	(351)	(227)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 459	2 023

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(213)	339
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	19	(76)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	554	(166)
Produit de la vente de placements	2 083	299
Achat de placements	(1 689)	(11)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(406)	(157)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	348	228
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	47	211
Montant versé au rachat de parts	(398)	(438)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(351)	(227)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	5	4
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	2	5
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
37 419	Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI (série I)	1 505 698	1 457 209	99,85
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 505 698</b>	<b>1 457 209</b>	<b>99,85</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			2 173	0,15
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 459 382</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
1 122 534	Trisura Group Ltd.	11 616 005	50 839 565
430 101	Cargojet Inc.	26 365 956	50 042 251
721 757	KKR & Co., Inc.	31 989 429	45 364 362
332 753	TFI International Inc.	15 253 665	45 124 634
250 692	Waste Connections Inc.	19 285 802	44 994 200
693 065	Stantec Inc.	22 885 223	44 966 057
1 749 676	Information Services Corp.	33 092 455	42 289 669
345 482	CGI inc.	26 740 028	40 321 204
955 773	Brookfield Infrastructure Partners LP	29 905 257	40 085 120
782 059	Liberty Braves Group	24 348 613	34 128 601
324 747	Live Nation Entertainment Inc.	21 157 247	30 665 197
86 831	Willis Towers Watson PLC	18 111 169	28 755 069
1 239 452	Brookfield Business Partners LP	33 149 176	28 371 056
169 143	First Republic Bank	17 488 343	27 915 202
84 670	Laboratory Corp. of America Holdings	15 798 831	26 996 176
3 132 219	Enerflex Ltd.	38 874 144	26 749 150
88 291	VeriSign Inc.	22 595 918	24 559 533
129 204	AMETEK Inc.	21 005 080	24 442 926
442 561	Sensata Technologies Holding PLC	26 785 463	24 196 810
27 686	TransDigm Group Inc.	20 893 753	23 603 591
189 108	Colliers International Group Inc.	22 912 144	23 521 253
13 144	Markel Corp.	13 020 052	23 447 338
506 366	Pembina Pipeline Corp.	20 605 246	23 272 581
1 251 853	Softchoice Corp.	28 560 351	22 858 836
457 723	Andlauer Healthcare Group Inc.	11 763 624	21 673 184

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](http://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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD

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 de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI	1 219 268	1 457	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 gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI	482 809	2 018	0,4

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	34 562	38 532	13 972	15 929
Parts émises contre trésorerie	1 219	556	-	4 625
Parts rachetées	(3 841)	(4 526)	(6 355)	(6 582)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>31 940</b>	<b>34 562</b>	<b>7 617</b>	<b>13 972</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	8
2040	13
2041	-
2042	-
<b>Total</b>	<b>21</b>

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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	36,75	1 174	31 940	133,69	2,69	0,30	2,99	11,26
2021	41,44	1 432	34 562	8,43	2,69	0,30	2,99	11,18
2020	34,89	1 345	38 532	2,62	2,69	0,31	3,00	11,67
2019	30,38	1 254	41 261	1,36	2,69	0,31	3,00	11,46
2018	25,67	1 593	62 042	5,45	2,69	0,31	3,00	11,60
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	37,50	285	7 617	133,69	2,59	0,32	2,91	12,29
2021	42,27	591	13 972	8,43	2,59	0,31	2,90	12,01
2020	35,55	566	15 929	2,62	2,59	0,30	2,89	11,65
2019	30,93	571	18 467	1,36	2,59	0,29	2,88	11,33
2018	26,10	530	20 326	5,45	2,59	0,31	2,90	12,02

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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD

*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 américain de petites sociétés CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	4 356	5 975
Trésorerie	18	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	4
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 375	5 980
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>4 375</b>	<b>5 977</b>
*Placements au coût	3 907	4 077
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	21,86	26,34
Frais d'acquisition reportés	21,94	26,45

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	16	10
Distribution de gains en capital provenant des placements	452	100
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	136	237
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 449)	1 245
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(845)	1 592
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	96	116
Frais d'administration	12	15
Frais d'assurance	29	35
Taxe de vente harmonisée	14	17
	151	183
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(996)</b>	<b>1 409</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(4,67)	5,80
Frais d'acquisition reportés	(4,77)	5,85
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	151 806	172 483
Frais d'acquisition reportés	60 136	69 952

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 américain de petites sociétés CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	5 977	5 377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(996)	1 409
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	70	87
Montant versé au rachat de parts	(676)	(896)
	(606)	(809)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	4 375	5 977

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(996)	1 409
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(136)	(237)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 449	(1 245)
Produit de la vente de placements	782	999
Achat de placements	(5)	(8)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(468)	(110)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	626	808
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	70	87
Montant versé au rachat de parts	(679)	(895)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(609)	(808)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	1
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	18	1
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 américain de petites sociétés CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
102 200	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	3 907 449	4 356 295	99,57
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>3 907 449</b>	<b>4 356 295</b>	<b>99,57</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			18 987	0,43
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 375 282</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
5 777	MV Realty PBC, LLC	5 278 316	7 655 775
129 559	Bank OZK	6 402 888	7 027 441
61 567	CoStar Group Inc.	6 143 687	6 442 194
162 610	GFL Environmental Inc.	6 222 373	6 435 684
1 920	Texas Pacific Land Corp.	2 243 620	6 094 248
21 327	VeriSign Inc.	5 893 137	5 932 441
106 360	Sensata Technologies Holding PLC	7 555 761	5 815 182
45 395	Lamar Advertising Co., catégorie A	5 487 969	5 802 280
131 417	Viper Energy Partners LP	2 930 948	5 656 669
68 018	Berry Global Group Inc.	4 860 836	5 565 384
58 506	Live Nation Entertainment Inc.	6 127 253	5 524 602
16 687	Vail Resorts Inc.	5 190 543	5 385 327
11 762	Molina Healthcare Inc.	2 534 617	5 259 001
120 375	Brookfield Infrastructure Partners LP	5 525 638	5 050 990
56 980	ON Semiconductor Corp.	2 901 847	4 811 903
42 840	ASGN Inc.	5 345 096	4 726 277
110 467	Brookfield Reinsurance Ltd.	6 125 698	4 680 118
83 949	Axos Financial Inc.	3 814 836	4 344 351
80 325	Liberty Media Corp., - Liberty SiriusXM, catégorie A	4 188 271	4 275 358
26 014	Jacobs Solutions Inc.	3 925 973	4 229 220
50 442	Liberty Media Corp., - Liberty Formula One, catégorie C	2 751 988	4 082 882
33 759	CONMED Corp.	5 649 646	4 051 707
43 808	Onto Innovation Inc.	3 754 315	4 038 829
24 407	Regal Rexnord Corp.	4 523 282	3 964 988
13 390	Charles River Laboratories International Inc.	3 953 090	3 950 540

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](http://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 américain de petites sociétés CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	229 892	4 356	1,9

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) (%)
Catégorie de société américaine petites sociétés CI	375 573	5 975	1,6

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	161 536	184 368	65 090	75 917
Parts émises contre trésorerie	2 599	3 265	504	299
Parts rachetées	(20 329)	(26 097)	(9 431)	(11 126)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>143 806</b>	<b>161 536</b>	<b>56 163</b>	<b>65 090</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	59
2041	120
2042	-
<b>Total</b>	<b>179</b>

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 américain de petites sociétés CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	21,86	3 143	143 806	9,89	2,85	0,30	3,15	10,42
2021	26,34	4 255	161 536	2,02	2,85	0,30	3,15	10,46
2020	20,64	3 804	184 368	1,12	2,85	0,30	3,15	10,38
2019	18,58	3 897	209 715	4,94	2,85	0,30	3,15	10,40
2018	16,34	3 892	238 205	7,53	2,85	0,29	3,14	10,19
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	21,94	1 232	56 163	9,89	2,85	0,27	3,12	9,64
2021	26,45	1 722	65 090	2,02	2,85	0,28	3,13	9,67
2020	20,72	1 573	75 917	1,12	2,85	0,28	3,13	9,69
2019	18,65	1 717	92 087	4,94	2,85	0,28	3,13	9,89
2018	16,40	1 783	108 784	7,53	2,85	0,29	3,14	10,06

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 américain de petites sociétés CI Clarica FD

*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 d'occasions Asie CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 260	1 655
Trésorerie	2	7
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	4	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 266	1 662
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	4	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	4	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	1 262	1 662
*Placements au coût	964	1 107
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	20,11	23,91
Frais d'acquisition reportés	20,61	24,47

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	11
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	46	143
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(252)	(163)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(206)	(9)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	37	53
Frais d'administration	4	5
Frais d'assurance	8	12
Taxe de vente harmonisée	4	6
	53	76
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(259)	(85)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,94)	(1,09)
Frais d'acquisition reportés	(3,93)	(1,19)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	52 595	62 684
Frais d'acquisition reportés	13 042	13 617

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 d'occasions Asie CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 662	2 056
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(259)	(85)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	13	44
Montant versé au rachat de parts	(154)	(353)
	(141)	(309)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 262	1 662

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(259)	(85)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(46)	(143)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	252	163
Produit de la vente de placements	186	409
Achat de placements	(1)	(7)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	(11)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	132	326
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	13	44
Montant versé au rachat de parts	(150)	(353)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(137)	(309)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5)	17
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	7	(10)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	2	7
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 d'occasions Asie CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
59 611	Fonds d'occasions Asie CI (série I)	964 222	1 260 261	99,84
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>964 222</b>	<b>1 260 261</b>	<b>99,84</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			2 024	0,16
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 262 285</b>	<b>100,00</b>

## 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		1 506 048
4 560	CSL Ltd.	531 140	1 209 666
56 425	AIA Group Ltd.	654 799	849 595
22 873	Larsen & Toubro Ltd.	535 682	780 821
1 439	Keyence Corp.	588 501	763 388
15 462	Housing Development Finance Corp., Ltd.	585 728	667 468
11 068	Samsung Electronics Co., Ltd.	583 183	655 381
11 194	Tencent Holdings Ltd.	812 925	648 563
152 395	L'Occitane International SA	711 104	643 710
10 922	Seven & I Holdings Co., Ltd.	544 135	637 780
44 738	Universal Vision Biotechnology Co., Ltd.	471 916	588 301
40 293	ICICI Bank Ltd.	290 856	587 476
57 553	Standard Chartered PLC	462 270	586 360
666 234	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	380 987	575 118
28 970	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	402 130	572 386
155 310	Samsonite International SA	380 701	553 646
4 925	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	548 529	496 733
894 899	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT	303 073	384 504
12 374	Meituan, catégorie B	367 746	374 994
429 100	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	324 280	362 724
7 430	Trip.com Group Ltd., CAAE	242 651	346 072
18 077	Prudential PLC (HKD)	368 401	343 996
4 513	JD.com Inc., CAAE	352 454	342 988
54 123	Atlas Arteria Ltd.	333 401	329 802
3 178	Sony Group Corp.	165 056	329 021

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](http://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 d'occasions Asie CI Clarica FD

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'occasions Asie CI	23 587	1 260	5,3

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'occasions Asie CI	30 745	1 655	5,4

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	55 895	67 478	13 294	13 986
Parts émises contre trésorerie	574	1 605	57	185
Parts rachetées	(6 527)	(13 188)	(840)	(877)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	49 942	55 895	12 511	13 294

## 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	29
2039	28
2040	73
2041	65
2042	52
<b>Total</b>	<b>247</b>

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 d'occasions Asie CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	20,11	1 004	49 942	0,08	3,66	0,33	3,99	9,08
2021	23,91	1 336	55 895	0,91	3,61	0,33	3,94	9,01
2020	25,14	1 696	67 478	0,40	3,61	0,32	3,93	8,98
2019	19,89	1 553	78 101	2,61	3,61	0,33	3,94	9,07
2018	18,10	1 686	93 146	3,22	3,61	0,32	3,93	8,99
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	20,61	258	12 511	0,08	3,56	0,33	3,89	9,44
2021	24,47	326	13 294	0,91	3,51	0,33	3,84	9,36
2020	25,71	360	13 986	0,40	3,51	0,34	3,85	9,55
2019	20,32	326	16 042	2,61	3,51	0,34	3,85	9,68
2018	18,48	374	20 248	3,22	3,51	0,34	3,85	9,80

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 d'occasions Asie CI Clarica FD

*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 de placements canadiens CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	18 384	25 532
Trésorerie	28	10
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2	49
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	18 414	25 591
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	3
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	18 413	25 588
*Placements au coût	19 851	19 273
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	32,58	39,62
Frais d'acquisition reportés	32,70	39,78

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	355	328
Distribution de gains en capital provenant des placements	3 323	438
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	360	899
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 726)	3 324
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(3 687)	4 989
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	405	504
Frais d'administration	50	62
Frais d'assurance	124	155
Taxe de vente harmonisée	62	78
	641	799
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(4 328)	4 190
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(7,20)	6,01
Frais d'acquisition reportés	(7,28)	6,02
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	451 650	524 784
Frais d'acquisition reportés	147 719	171 639

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 de placements canadiens CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	25 588	25 280
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(4 328)	4 190
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	469	684
Montant versé au rachat de parts	(3 316)	(4 566)
	(2 847)	(3 882)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	18 413	25 588

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(4 328)	4 190
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(360)	(899)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	7 726	(3 324)
Produit de la vente de placements	3 550	4 852
Achat de placements	(43)	(118)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 678)	(766)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	2 867	3 935
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	469	684
Montant versé au rachat de parts	(3 318)	(4 589)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(2 849)	(3 905)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	18	30
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	10	(20)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	28	10
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 de placements canadiens CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 085 935	Catégorie de société de placements canadiens CI (actions I)	19 850 989	18 383 583	99,84
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>19 850 989</b>	<b>18 383 583</b>	<b>99,84</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			29 329	0,16
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>18 412 912</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
82 353	Banque Royale du Canada	6 671 805	10 483 537
14 352	Humana Inc.	7 781 778	9 953 187
19 837	Mastercard Inc., catégorie A	8 694 280	9 339 784
106 528	Banque Toronto-Dominion (La)	6 313 624	9 339 310
28 145	Microsoft Corp.	6 131 957	9 139 140
110 128	Canadian Natural Resources Ltd.	7 965 275	8 280 524
22 955	Danaher Corp.	7 762 091	8 249 538
3 781	Constellation Software Inc.	5 067 034	7 992 883
68 264	Amazon.com Inc.	10 679 714	7 764 074
49 043	Thomson Reuters Corp.	3 920 232	7 575 182
142 169	Enbridge Inc.	7 619 870	7 523 583
52 906	Canadian Tire Corp. Ltd., catégorie A	6 690 392	7 486 199
55 477	Starbucks Corp.	7 419 173	7 451 493
16 408	S&P Global Inc.	6 641 613	7 441 172
72 597	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	6 480 075	7 328 667
43 900	WSP Global Inc.	6 973 820	6 896 251
160 782	Brookfield Corp.	5 590 249	6 846 098
34 547	Intact Corporation financière	5 089 832	6 733 556
56 245	Alphabet Inc., catégorie A	5 572 446	6 719 220
19 086	Stryker Corp.	4 546 633	6 318 219
63 624	Industries Toromont Limitée	7 155 312	6 216 701
172 758	Empire Co., Ltd., catégorie A	6 219 455	6 160 550
29 684	Cheniere Energy Inc.	4 242 458	6 027 213
142 139	Open Text Corp.	7 543 239	5 702 617
41 477	Groupe TMX Limitée	3 960 737	5 620 963

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](http://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 de placements canadiens CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société de placements canadiens CI	247 021	18 384	7,4

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) (%)
Catégorie de société de placements canadiens CI	653 000	25 532	3,9

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	483 497	563 269	161 621	186 684
Parts émises contre trésorerie	12 364	11 349	1 386	6 919
Parts rachetées	(69 917)	(91 121)	(24 341)	(31 982)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>425 944</b>	<b>483 497</b>	<b>138 666</b>	<b>161 621</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	-
2041	63
2042	-
<b>Total</b>	<b>63</b>

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 de placements canadiens CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	32,58	13 878	425 944	16,92	2,79	0,30	3,09	10,89
2021	39,62	19 158	483 497	3,43	2,79	0,30	3,09	10,90
2020	33,68	18 969	563 269	5,39	2,79	0,31	3,10	10,95
2019	31,42	20 277	645 418	5,86	2,79	0,30	3,09	10,89
2018	26,56	21 024	791 638	5,53	2,79	0,30	3,09	10,76
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	32,70	4 535	138 666	16,92	2,79	0,29	3,08	10,50
2021	39,78	6 430	161 621	3,43	2,79	0,29	3,08	10,50
2020	33,81	6 311	186 684	5,39	2,79	0,29	3,08	10,57
2019	31,53	7 164	227 209	5,86	2,79	0,30	3,09	10,64
2018	26,65	7 404	277 805	5,53	2,79	0,30	3,09	10,79

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 de placements canadiens CI Clarica FD

*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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	24 080	30 518
Trésorerie	75	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	57	87
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	24 212	30 605
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	49
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	49	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	49	49
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>24 163</b>	<b>30 556</b>
*Placements au coût	24 883	22 823
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	27,19	30,78
Frais d'acquisition reportés	27,18	30,78

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	28	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	6 779	2 374
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(925)	1 449
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(8 498)	2 426
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(2 615)	6 249
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	584	699
Frais d'administration	62	75
Frais d'assurance	156	186
Taxe de vente harmonisée	77	92
	879	1 052
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(3 494)</b>	<b>5 197</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,71)	4,87
Frais d'acquisition reportés	(3,79)	4,86
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	829 576	940 196
Frais d'acquisition reportés	109 638	126 747

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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	30 556	29 617
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 494)	5 197
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	608	557
Montant versé au rachat de parts	(3 507)	(4 815)
	(2 899)	(4 258)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	24 163	30 556

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 494)	5 197
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	925	(1 449)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	8 498	(2 426)
Produit de la vente de placements	31 491	5 178
Achat de placements	(27 639)	(33)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 807)	(2 374)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	2 974	4 093
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	608	557
Montant versé au rachat de parts	(3 458)	(4 815)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(2 850)	(4 258)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	124	(165)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(49)	116
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	75	(49)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
618 336	Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI (série I)	24 883 482	24 079 993	99,66
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>24 883 482</b>	<b>24 079 993</b>	<b>99,66</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			83 016	0,34
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>24 163 009</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
1 122 534	Trisura Group Ltd.	11 616 005	50 839 565
430 101	Cargojet Inc.	26 365 956	50 042 251
721 757	KKR & Co., Inc.	31 989 429	45 364 362
332 753	TFI International Inc.	15 253 665	45 124 634
250 692	Waste Connections Inc.	19 285 802	44 994 200
693 065	Stantec Inc.	22 885 223	44 966 057
1 749 676	Information Services Corp.	33 092 455	42 289 669
345 482	CGI inc.	26 740 028	40 321 204
955 773	Brookfield Infrastructure Partners LP	29 905 257	40 085 120
782 059	Liberty Braves Group	24 348 613	34 128 601
324 747	Live Nation Entertainment Inc.	21 157 247	30 665 197
86 831	Willis Towers Watson PLC	18 111 169	28 755 069
1 239 452	Brookfield Business Partners LP	33 149 176	28 371 056
169 143	First Republic Bank	17 488 343	27 915 202
84 670	Laboratory Corp. of America Holdings	15 798 831	26 996 176
3 132 219	Enerflex Ltd.	38 874 144	26 749 150
88 291	VeriSign Inc.	22 595 918	24 559 533
129 204	AMETEK Inc.	21 005 080	24 442 926
442 561	Sensata Technologies Holding PLC	26 785 463	24 196 810
27 686	TransDigm Group Inc.	20 893 753	23 603 591
189 108	Colliers International Group Inc.	22 912 144	23 521 253
13 144	Markel Corp.	13 020 052	23 447 338
506 366	Pembina Pipeline Corp.	20 605 246	23 272 581
1 251 853	Softchoice Corp.	28 560 351	22 858 836
457 723	Andlauer Healthcare Group Inc.	11 763 624	21 673 184

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](http://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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

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 de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI	1 219 268	24 080	2,0

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 gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI	482 809	30 518	6,3

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	875 532	1 003 114	117 305	135 893
Parts émises contre trésorerie	21 739	16 680	313	2 202
Parts rachetées	(110 019)	(144 262)	(16 038)	(20 790)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>787 252</b>	<b>875 532</b>	<b>101 580</b>	<b>117 305</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	252
2040	403
2041	-
2042	-
<b>Total</b>	<b>655</b>

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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	27,19	21 402	787 252	121,65	3,09	0,30	3,39	9,61
2021	30,78	26 945	875 532	7,77	3,09	0,30	3,39	9,59
2020	26,00	26 083	1 003 114	2,48	3,09	0,30	3,39	9,64
2019	22,73	25 287	1 112 466	1,34	3,09	0,30	3,39	9,61
2018	19,27	25 075	1 300 929	4,19	3,09	0,30	3,39	9,71
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	27,18	2 761	101 580	121,65	3,09	0,30	3,39	9,84
2021	30,78	3 611	117 305	7,77	3,09	0,30	3,39	9,70
2020	26,01	3 534	135 893	2,48	3,09	0,30	3,39	9,71
2019	22,74	3 658	160 896	1,34	3,09	0,30	3,39	9,76
2018	19,28	3 722	193 034	4,19	3,09	0,30	3,39	9,74

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 de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

*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 marchés émergents CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	2 256	3 272
Trésorerie	4	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 261	3 275
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>2 261</b>	<b>3 275</b>
*Placements au coût	2 079	2 446
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	19,79	24,56
Frais d'acquisition reportés	20,17	25,01

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	70	21
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	465
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	75	306
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(649)	(770)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(504)	22
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	73	106
Frais d'administration	7	10
Frais d'assurance	15	23
Taxe de vente harmonisée	10	14
	105	153
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(609)</b>	<b>(131)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(4,97)	(0,94)
Frais d'acquisition reportés	(5,03)	(0,88)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	82 844	97 172
Frais d'acquisition reportés	39 195	44 726

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 marchés émergents CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	3 275	3 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(609)	(131)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	45	102
Montant versé au rachat de parts	(450)	(678)
	(405)	(576)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	2 261	3 275

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(609)	(131)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(75)	(306)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	649	770
Produit de la vente de placements	518	729
Achat de placements	(6)	(11)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(70)	(486)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	407	565
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	45	102
Montant versé au rachat de parts	(450)	(680)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(405)	(578)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	(13)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	15
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	4	2
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 marchés émergents CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
80 956	Fonds des marchés émergents CI (série I)	2 079 323	2 256 141	99,81
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>2 079 323</b>	<b>2 256 141</b>	<b>99,81</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			4 376	0,19
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>2 260 517</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
108 384	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	11 245 689	10 931 552
147 090	Tencent Holdings Ltd.	11 179 058	8 522 173
446 937	Alibaba Group Holding Ltd.	9 655 345	6 686 920
98 127	Samsung Electronics Co., Ltd.	5 831 893	5 810 500
6 398 027	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	3 892 270	5 523 017
542 925	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4 251 098	5 278 049
118 915	Housing Development Finance Corp., Ltd.	4 574 444	5 133 354
1 050 357	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	4 383 913	5 005 904
475 141	Standard Chartered PLC	3 919 920	4 840 822
147 356	Meituan, catégorie B	4 397 668	4 465 617
296 400	AIA Group Ltd.	3 855 842	4 462 915
1 001 909	Banco Bradesco SA, privilégiées	5 514 866	3 892 658
111 549	Larsen & Toubro Ltd.	2 773 917	3 807 974
351 510	Fomento Económico Mexicano SAB de CV	3 310 070	3 703 460
88 560	Reliance Industries Ltd.	3 410 993	3 691 954
227 530	ICICI Bank Ltd.	1 936 828	3 317 408
13 931	Shinsegae Inc.	4 147 866	3 281 745
69 440	Trip.com Group Ltd., CAAE	2 438 746	3 234 349
219 292	Petróleo Brasileiro SA, CAAE	3 873 547	3 162 213
313 239	State Bank of India	2 295 571	3 146 209
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 112 475
1 196 093	Singapore Telecommunications Ltd.	3 074 231	3 107 466
275 302	Full Truck Alliance Co., Ltd., CAAE	4 683 234	2 982 071
329 904	Bumrungrad Hospital PCL (étranger)	2 196 120	2 734 179
8 322 956	PT Telkom Indonesia (Persero) TBK	3 041 064	2 714 618

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](http://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 marchés émergents CI Clarica FD

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 des marchés émergents CI	169 483	2 256	1,3

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 des marchés émergents CI	198 337	3 272	1,6

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	90 609	105 526	41 960	49 065
Parts émises contre trésorerie	2 022	3 648	181	428
Parts rachetées	(14 967)	(18 565)	(6 264)	(7 533)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>77 664</b>	<b>90 609</b>	<b>35 877</b>	<b>41 960</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	12
2039	83
2040	97
2041	-
2042	36
<b>Total</b>	<b>228</b>

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 marchés émergents CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	19,79	1 537	77 664	2,94	3,76	0,39	4,15	10,31
2021	24,56	2 225	90 609	13,56	3,76	0,38	4,14	10,11
2020	25,62	2 703	105 526	3,05	3,76	0,37	4,13	9,96
2019	20,91	2 605	124 564	2,55	3,76	0,37	4,13	9,93
2018	18,36	2 677	145 769	2,81	3,76	0,37	4,13	9,80
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	20,17	724	35 877	2,94	3,66	0,36	4,02	9,96
2021	25,01	1 050	41 960	13,56	3,66	0,36	4,02	9,97
2020	26,06	1 279	49 065	3,05	3,66	0,36	4,02	9,89
2019	21,27	1 178	55 370	2,55	3,66	0,36	4,02	9,77
2018	18,65	1 226	65 728	2,81	3,66	0,36	4,02	9,77

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 marchés émergents CI Clarica FD

*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 alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	9 427	20 221
Trésorerie	8	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	41	213
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1	-
	9 477	20 434
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	167
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	7	16
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	7	183
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>9 470</b>	<b>20 251</b>
*Placements au coût	7 094	7 472
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	30,01	56,40
Frais d'acquisition reportés	29,54	55,58

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	94	398
Distribution de gains en capital provenant des placements	754	968
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	933	3 545
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(10 416)	(1 064)
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(8 634)	3 847
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	299	542
Frais d'administration	33	60
Frais d'assurance	76	138
Taxe de vente harmonisée	41	73
	449	813
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(9 083)</b>	<b>3 034</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(27,12)	7,52
Frais d'acquisition reportés	(26,42)	8,26
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	289 007	343 620
Frais d'acquisition reportés	47 164	54 224

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 alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	20 251	21 853
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(9 083)	3 034
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	138	292
Montant versé au rachat de parts	(1 836)	(4 928)
	(1 698)	(4 636)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	9 470	20 251

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(9 083)	3 034
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(933)	(3 545)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	10 416	1 064
Produit de la vente de placements	2 347	5 340
Achat de placements	(16)	(10)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(848)	(1 366)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 883	4 517
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	137	292
Montant versé au rachat de parts	(1 845)	(4 920)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 708)	(4 628)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	175	(111)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(167)	(56)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	8	(167)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
143 597	Catégorie de société alpha innovateurs mondiaux CI (actions I)	7 093 742	9 427 412	99,55
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>7 093 742</b>	<b>9 427 412</b>	<b>99,55</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			42 759	0,45
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>9 470 171</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
102 588	Visa Inc., catégorie A	26 570 791	28 858 727
239 480	Alphabet Inc., catégorie C	29 887 791	28 771 228
267 553	Activision Blizzard Inc.	26 691 789	27 731 521
304 862	Advanced Micro Devices Inc.	25 788 232	26 735 965
254 935	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	21 978 591	25 712 606
77 679	Microsoft Corp.	21 572 810	25 223 636
203 859	Amazon.com Inc.	32 255 639	23 186 107
133 112	Arista Networks Inc.	15 605 914	21 871 353
5 633 800	Galaxy Digital Holdings Ltd.	18 461 239	21 802 806
130 063	Meta Platforms Inc., catégorie A	41 753 730	21 192 512
202 400	Edwards Lifesciences Corp.	22 519 773	20 446 841
121 033	Etsy Inc.	17 393 351	19 629 389
26 108	Thermo Fisher Scientific Inc.	18 242 928	19 467 019
147 138	Applied Materials Inc.	18 413 089	19 400 516
94 185	American Express Co.	19 017 079	18 842 039
31 316	Lam Research Corp.	16 799 861	17 821 503
100 697	Apple Inc.	12 486 484	17 715 142
348 575	Marvell Technology Inc.	25 700 118	17 481 789
369 020	Shopify Inc., catégorie A	29 213 252	17 342 958
166 990	ON Semiconductor Corp.	14 706 955	14 102 135
411 943	Uber Technologies Inc.	27 448 255	13 793 672
71 850	Palo Alto Networks Inc.	11 039 186	13 575 135
889 860	Alibaba Group Holding Ltd.	13 289 903	13 313 784
24 800	ServiceNow Inc.	15 175 750	13 037 796
2 178 900	FNB d'Ethereum CI Galaxy (série FNB non couverte en \$ CA)	11 328 537	12 659 409

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](http://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 alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société alpha innovateurs mondiaux CI	639 392	9 427	1,5

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) (%)
Catégorie de société alpha innovateurs mondiaux CI	1 357 006	20 221	1,5

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	310 804	376 869	48 952	63 534
Parts émises contre trésorerie	3 951	4 936	93	137
Parts rachetées	(42 333)	(71 001)	(5 199)	(14 719)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	272 422	310 804	43 846	48 952

## 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	53
2040	142
2041	-
2042	-
Total	195

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 alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	30,01	8 175	272 422	6,82	3,22	0,32	3,54	10,05
2021	56,40	17 530	310 804	5,99	3,21	0,31	3,52	9,78
2020	49,73	18 740	376 869	3,50	3,21	0,31	3,52	9,69
2019	27,29	11 611	425 523	5,16	3,21	0,31	3,52	9,70
2018	21,76	11 006	505 836	5,20	3,21	0,31	3,52	9,78
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	29,54	1 295	43 846	6,82	3,22	0,36	3,58	11,06
2021	55,58	2 721	48 952	5,99	3,21	0,34	3,55	10,53
2020	49,00	3 113	63 534	3,50	3,21	0,33	3,54	10,30
2019	26,90	1 938	72 053	5,16	3,21	0,32	3,53	10,09
2018	21,45	1 818	84 764	5,20	3,21	0,31	3,52	9,77

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 alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD

*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 de ressources mondiales CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	9 365	8 652
Trésorerie	7	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	16	33
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	9 388	8 685
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	29
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	14	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	14	29
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>9 374</b>	<b>8 656</b>
*Placements au coût	7 131	7 288
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	39,44	31,28
Frais d'acquisition reportés	39,85	31,60

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	212	33
Distribution de gains en capital provenant des placements	978	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	439	50
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	870	2 440
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	2 500	2 523
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	223	194
Frais d'administration	23	20
Frais d'assurance	57	49
Taxe de vente harmonisée	29	25
	332	288
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>2 168</b>	<b>2 235</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	8,43	7,56
Frais d'acquisition reportés	8,43	7,71
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	208 894	240 028
Frais d'acquisition reportés	48 249	54 703

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 de ressources mondiales CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	8 656	7 490
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 168	2 235
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	192	168
Montant versé au rachat de parts	(1 642)	(1 237)
	(1 450)	(1 069)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	9 374	8 656

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	2 168	2 235
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(439)	(50)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(870)	(2 440)
Produit de la vente de placements	1 816	1 382
Achat de placements	(13)	(32)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 190)	(33)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 472	1 062
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	192	168
Montant versé au rachat de parts	(1 628)	(1 237)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 436)	(1 069)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	36	(7)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(29)	(22)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	7	(29)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 de ressources mondiales CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
611 078	Catégorie de société ressources mondiales CI (actions I)	7 131 122	9 365 257	99,90
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>7 131 122</b>	<b>9 365 257</b>	<b>99,90</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			8 968	0,10
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>9 374 225</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
82 904	Shell PLC	2 034 210	3 156 547
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 908 954
196 605	NuVista Energy Ltd.	1 560 447	2 453 630
30 478	Mines Agnico Eagle Limitée	1 785 793	2 144 432
13 404	ConocoPhillips Co.	958 909	2 141 584
11 359	EOG Resources Inc.	1 050 056	1 992 029
65 501	First Quantum Minerals Ltd.	1 864 264	1 853 023
61 881	Cenovus Energy Inc.	901 047	1 625 614
22 064	Olin Corp.	1 431 122	1 581 564
79 461	ERO Copper Corp.	1 075 068	1 481 153
16 230	Akzo Nobel NV	1 845 314	1 471 636
328 572	Tamarack Valley Energy Ltd.	1 294 466	1 465 431
141 918	Glencore PLC	1 039 360	1 283 270
7 318	Koninklijke DSM NV	1 436 725	1 212 338
13 512	TotalEnergies SE	897 006	1 148 610
7 625	Exxon Mobil Corp.	529 217	1 138 765
8 838	Chesapeake Energy Corp.	1 023 895	1 129 293
10 032	Precision Drilling Corp.	833 500	1 040 419
2 337	Linde PLC	844 712	1 032 131
14 945	Ovintiv Inc.	804 184	1 026 144
20 041	Ressources Teck Limitée, catégorie B	548 993	1 025 498
12 690	Canadian Natural Resources Ltd.	807 971	954 161
40 300	AltaGas Ltd.	965 483	942 214
122 743	K92 Mining Inc.	525 877	941 439
156 260	Headwater Exploration Inc.	969 830	925 059

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](http://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 de ressources mondiales CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société ressources mondiales CI	47 756	9 365	19,6

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) (%)
Catégorie de société ressources mondiales CI	40 994	8 652	21,1

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	225 143	253 480	51 073	61 186
Parts émises contre trésorerie	3 551	4 557	1 340	1 176
Parts rachetées	(36 932)	(32 894)	(6 952)	(11 289)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>191 762</b>	<b>225 143</b>	<b>45 461</b>	<b>51 073</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	129
2039	4
2040	204
2041	241
2042	-
<b>Total</b>	<b>578</b>

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 de ressources mondiales CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	39,44	7 562	191 762	12,72	3,19	0,30	3,49	9,44
2021	31,28	7 042	225 143	0,80	3,19	0,30	3,49	9,46
2020	23,75	6 022	253 480	1,83	3,19	0,30	3,49	9,34
2019	23,05	6 777	294 010	5,75	3,19	0,29	3,48	9,20
2018	21,26	7 901	371 531	1,08	3,19	0,29	3,48	9,06
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	39,85	1 812	45 461	12,72	3,19	0,30	3,49	9,39
2021	31,60	1 614	51 073	0,80	3,19	0,29	3,48	9,18
2020	24,00	1 468	61 186	1,83	3,19	0,29	3,48	9,05
2019	23,29	1 839	78 955	5,75	3,19	0,28	3,47	8,82
2018	21,48	2 200	102 443	1,08	3,19	0,27	3,46	8,61

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 de ressources mondiales CI Clarica FD

*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 de valeur mondiale CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	10 677	12 164
Trésorerie	2	44
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	7	44
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1	-
	10 687	12 252
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	6	26
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	6	26
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>10 681</b>	<b>12 226</b>
*Placements au coût	8 185	8 775
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	23,21	23,92
Frais d'acquisition reportés	23,39	24,10

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	19	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	551	72
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	309	513
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(897)	1 162
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(17)	1 747
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	256	291
Frais d'administration	28	33
Frais d'assurance	65	75
Taxe de vente harmonisée	34	39
	383	438
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(400)</b>	<b>1 309</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(0,84)	2,41
Frais d'acquisition reportés	(0,78)	2,43
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	391 087	440 992
Frais d'acquisition reportés	92 959	101 735

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 de valeur mondiale CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	12 226	12 658
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(400)	1 309
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	317	322
Montant versé au rachat de parts	(1 462)	(2 063)
	(1 145)	(1 741)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	10 681	12 226

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(400)	1 309
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(309)	(513)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	897	(1 162)
Produit de la vente de placements	1 534	2 224
Achat de placements	(28)	(55)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(570)	(72)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 124	1 731
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	316	322
Montant versé au rachat de parts	(1 482)	(2 039)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 166)	(1 717)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(42)	14
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	44	30
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	2	44
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 de valeur mondiale CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
497 499	Catégorie de société valeur mondiale CI (actions I)	8 184 930	10 677 430	99,97
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>8 184 930</b>	<b>10 677 430</b>	<b>99,97</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			3 352	0,03
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>10 680 782</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
21 707	Willis Towers Watson PLC	6 033 176	7 188 519
44 335	Intercontinental Exchange Inc.	5 227 026	6 158 436
17 883	Chubb Ltd.	2 801 771	5 341 516
40 259	Sanofi SA	4 855 345	5 242 251
39 975	Heineken NV	4 582 135	5 091 709
51 765	Bristol-Myers Squibb Co.	3 958 448	5 042 962
10 983	Everest Re Group Ltd.	3 540 117	4 926 310
57 653	TotalEnergies SE	3 285 253	4 900 890
24 129	Hanover Insurance Group Inc.	4 299 000	4 414 787
6 597	Zurich Insurance Group AG	2 911 224	4 272 723
160 798	GSK PLC	4 769 423	3 783 953
35 580	Medtronic PLC	4 264 495	3 744 186
60 189	Diageo PLC	2 579 352	3 596 143
121 970	NortonLifeLock Inc.	3 551 484	3 539 108
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 511 085
51 701	Cisco Systems Inc.	2 990 396	3 334 950
23 892	Raytheon Technologies Corp.	2 636 755	3 264 739
35 702	Akzo Nobel NV	3 296 625	3 237 236
25 572	CVS Health Corp.	2 294 942	3 226 656
6 970	Charter Communications Inc., catégorie A	4 335 979	3 200 216
66 533	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	2 705 878	3 149 292
18 254	Check Point Software Technologies Ltd.	2 619 254	3 118 160
65 030	Comcast Corp., catégorie A	3 211 652	3 079 130
32 655	Henkel AG & Co., KGaA, privilégiées	3 953 222	3 077 384
268 952	Allight Inc.	3 149 654	3 044 386

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](http://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 de valeur mondiale CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société valeur mondiale CI	201 357	10 677	5,3

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) (%)
Catégorie de société valeur mondiale CI	250 548	12 164	4,9

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	413 644	479 524	96 784	107 546
Parts émises contre trésorerie	11 379	11 573	2 448	2 355
Parts rachetées	(54 564)	(77 453)	(10 140)	(13 117)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>370 459</b>	<b>413 644</b>	<b>89 092</b>	<b>96 784</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	109
2039	96
2040	220
2041	402
2042	80
<b>Total</b>	<b>907</b>

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 de valeur mondiale CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	23,21	8 597	370 459	5,50	3,21	0,32	3,53	9,97
2021	23,92	9 894	413 644	1,03	3,21	0,32	3,53	9,94
2020	21,53	10 326	479 524	92,90	3,21	0,32	3,53	9,86
2019	22,14	12 293	555 287	5,39	3,21	0,32	3,53	9,84
2018	19,23	12 590	654 584	5,81	3,21	0,32	3,53	9,88
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	23,39	2 084	89 092	5,50	3,21	0,28	3,49	8,83
2021	24,10	2 332	96 784	1,03	3,21	0,29	3,50	8,99
2020	21,69	2 332	107 546	92,90	3,21	0,29	3,50	8,99
2019	22,28	2 802	125 757	5,39	3,21	0,30	3,51	9,25
2018	19,36	2 792	144 263	5,81	3,21	0,30	3,51	9,47

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 de valeur mondiale CI Clarica FD

*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 de valeur internationale CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	7 366	8 644
Trésorerie	32	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	7
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	7 398	8 651
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	1
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	-	-
	-	1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>7 398</b>	<b>8 650</b>
*Placements au coût	6 557	7 408
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	14,36	14,97
Frais d'acquisition reportés	14,43	15,05

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	8	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	189	79
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	91	187
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(427)	328
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(138)	594
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	151	184
Frais d'administration	20	24
Frais d'assurance	45	55
Taxe de vente harmonisée	23	28
	239	291
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(377)</b>	<b>303</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(0,68)	0,49
Frais d'acquisition reportés	(0,72)	0,49
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	432 607	484 926
Frais d'acquisition reportés	115 608	130 067

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 de valeur internationale CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	8 650	9 518
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(377)	303
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	193	220
Montant versé au rachat de parts	(1 068)	(1 391)
	(875)	(1 171)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	7 398	8 650

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(377)	303
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(91)	(187)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	427	(328)
Produit de la vente de placements	1 184	1 456
Achat de placements	(38)	(37)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(197)	(79)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	908	1 128
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	193	220
Montant versé au rachat de parts	(1 068)	(1 395)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(875)	(1 175)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	33	(47)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(1)	46
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	32	(1)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 de valeur internationale CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
418 726	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	6 557 238	7 365 763	99,57
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>6 557 238</b>	<b>7 365 763</b>	<b>99,57</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			31 980	0,43
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>7 397 743</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
42 089	Willis Towers Watson PLC	11 586 832	13 938 249
97 225	Heineken NV	10 846 005	12 383 775
41 017	Chubb Ltd.	6 811 897	12 251 466
91 794	Sanofi SA	10 530 227	11 952 784
138 465	TotalEnergies SE	8 858 498	11 770 450
25 708	Everest Re Group Ltd.	8 477 304	11 531 056
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 298 632
15 811	Zurich Insurance Group AG	6 444 863	10 240 415
68 211	Daito Trust Construction Co., Ltd.	10 432 380	9 528 522
55 348	Check Point Software Technologies Ltd.	7 624 815	9 454 581
393 649	GSK PLC	11 157 177	9 263 481
145 369	Diageo PLC	5 969 020	8 685 437
81 059	Medtronic PLC	8 643 738	8 530 072
177 579	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	8 069 507	8 405 576
92 507	Akzo Nobel NV	9 506 155	8 387 961
68 287	Novartis AG, actions nominatives	7 280 483	8 358 602
82 451	Euronext NV	9 092 215	8 264 869
55 305	SAP SE	8 696 139	7 726 475
141 658	KB Financial Group Inc.	8 015 358	7 356 694
185 394	AXA SA	5 579 225	7 001 189
43 902	Nestlé SA, actions nominatives	4 688 026	6 887 748
72 829	HDFC Bank Ltd., CAAE	5 820 508	6 745 942
35 865	Siemens AG, actions nominatives	4 898 525	6 738 992
93 731	Danone	8 055 566	6 688 029
141 065	BP PLC, CAAE	6 266 866	6 671 700

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](http://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 de valeur internationale CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société valeur internationale CI	392 006	7 366	1,9

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) (%)
Catégorie de société valeur internationale CI	449 606	8 644	1,9

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	455 226	516 860	121 957	138 727
Parts émises contre trésorerie	11 566	13 064	2 124	1 805
Parts rachetées	(58 592)	(74 698)	(17 502)	(18 575)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>408 200</b>	<b>455 226</b>	<b>106 579</b>	<b>121 957</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	1
2039	-
2040	198
2041	251
2042	133
<b>Total</b>	<b>583</b>

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 de valeur internationale CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	14,36	5 860	408 200	3,10	2,86	0,30	3,16	10,65
2021	14,97	6 815	455 226	1,26	2,86	0,31	3,17	10,73
2020	14,50	7 496	516 860	2,54	2,86	0,31	3,17	10,75
2019	14,88	8 548	574 475	5,27	2,86	0,31	3,17	10,82
2018	13,33	9 071	680 513	7,05	2,86	0,30	3,16	10,54
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	14,43	1 538	106 579	3,10	2,86	0,30	3,16	10,39
2021	15,05	1 835	121 957	1,26	2,86	0,29	3,15	10,31
2020	14,58	2 022	138 727	2,54	2,86	0,29	3,15	10,14
2019	14,96	2 490	166 516	5,27	2,86	0,30	3,16	10,32
2018	13,40	2 636	196 766	7,05	2,86	0,30	3,16	10,46

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 de valeur internationale CI Clarica FD

*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 de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	15 251	20 667
Trésorerie	63	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	99
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1	-
	15 316	20 766
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	36
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	6
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	42
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>15 316</b>	<b>20 724</b>
*Placements au coût	14 091	12 860
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	31,43	38,27
Frais d'acquisition reportés	31,50	38,35

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	296	268
Distribution de gains en capital provenant des placements	2 754	358
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	545	1 376
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6 647)	2 072
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(3 051)	4 074
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	343	422
Frais d'administration	41	51
Frais d'assurance	103	127
Taxe de vente harmonisée	51	62
	538	662
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(3 589)</b>	<b>3 412</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(6,99)	5,80
Frais d'acquisition reportés	(6,97)	5,81
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	411 426	472 847
Frais d'acquisition reportés	102 239	115 590

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 de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	20 724	20 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 589)	3 412
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	504	506
Montant versé au rachat de parts	(2 323)	(3 855)
	(1 819)	(3 349)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	15 316	20 724

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 589)	3 412
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(545)	(1 376)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	6 647	(2 072)
Produit de la vente de placements	2 503	4 062
Achat de placements	(41)	(97)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 050)	(626)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 925	3 303
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	503	506
Montant versé au rachat de parts	(2 329)	(3 870)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 826)	(3 364)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	99	(61)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(36)	25
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	63	(36)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
900 905	Catégorie de société de placements canadiens CI (actions I)	14 090 726	15 251 243	99,58
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>14 090 726</b>	<b>15 251 243</b>	<b>99,58</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			64 458	0,42
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>15 315 701</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
82 353	Banque Royale du Canada	6 671 805	10 483 537
14 352	Humana Inc.	7 781 778	9 953 187
19 837	Mastercard Inc., catégorie A	8 694 280	9 339 784
106 528	Banque Toronto-Dominion (La)	6 313 624	9 339 310
28 145	Microsoft Corp.	6 131 957	9 139 140
110 128	Canadian Natural Resources Ltd.	7 965 275	8 280 524
22 955	Danaher Corp.	7 762 091	8 249 538
3 781	Constellation Software Inc.	5 067 034	7 992 883
68 264	Amazon.com Inc.	10 679 714	7 764 074
49 043	Thomson Reuters Corp.	3 920 232	7 575 182
142 169	Enbridge Inc.	7 619 870	7 523 583
52 906	Canadian Tire Corp. Ltd., catégorie A	6 690 392	7 486 199
55 477	Starbucks Corp.	7 419 173	7 451 493
16 408	S&P Global Inc.	6 641 613	7 441 172
72 597	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	6 480 075	7 328 667
43 900	WSP Global Inc.	6 973 820	6 896 251
160 782	Brookfield Corp.	5 590 249	6 846 098
34 547	Intact Corporation financière	5 089 832	6 733 556
56 245	Alphabet Inc., catégorie A	5 572 446	6 719 220
19 086	Stryker Corp.	4 546 633	6 318 219
63 624	Industries Toromont Limitée	7 155 312	6 216 701
172 758	Empire Co., Ltd., catégorie A	6 219 455	6 160 550
29 684	Cheniere Energy Inc.	4 242 458	6 027 213
142 139	Open Text Corp.	7 543 239	5 702 617
41 477	Groupe TMX Limitée	3 960 737	5 620 963

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](http://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 de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société de placements canadiens CI	247 021	15 251	6,2

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) (%)
Catégorie de société de placements canadiens CI	653 000	20 667	3,2

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	434 737	507 817	106 514	126 823
Parts émises contre trésorerie	14 051	12 408	1 194	1 390
Parts rachetées	(59 418)	(85 488)	(10 012)	(21 699)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>389 370</b>	<b>434 737</b>	<b>97 696</b>	<b>106 514</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	64
2040	-
2041	113
2042	-
<b>Total</b>	<b>177</b>

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 de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	31,43	12 239	389 370	14,05	2,84	0,30	3,14	10,48
2021	38,27	16 639	434 737	3,44	2,84	0,30	3,14	10,43
2020	32,54	16 526	507 817	85,88	2,84	0,30	3,14	10,43
2019	30,36	17 281	569 266	4,61	2,84	0,29	3,13	10,34
2018	25,64	17 989	701 521	2,77	2,84	0,29	3,13	10,22
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	31,50	3 077	97 696	14,05	2,84	0,29	3,13	10,38
2021	38,35	4 085	106 514	3,44	2,84	0,29	3,13	10,27
2020	32,61	4 135	126 823	85,88	2,84	0,29	3,13	10,29
2019	30,41	4 478	147 257	4,61	2,84	0,29	3,13	10,25
2018	25,69	4 865	189 375	2,77	2,84	0,30	3,14	10,48

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 de placements canadiens supérieur CI Clarica FD

*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 d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	50 968	64 328
Trésorerie	190	127
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3	37
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	51 161	64 492
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	19
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	2	19
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>51 159</b>	<b>64 473</b>
*Placements au coût	47 165	45 073
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	32,75	36,44
Frais d'acquisition reportés	32,78	36,47

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	1 314	904
Distribution de gains en capital provenant des placements	7 913	590
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1 805	2 796
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(15 452)	11 802
Autres revenus		
Intérêts	3	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(4 417)	16 093
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	1 123	1 292
Frais d'administration	135	155
Frais d'assurance	337	388
Taxe de vente harmonisée	168	193
	1 763	2 028
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(6 180)</b>	<b>14 065</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,72)	7,37
Frais d'acquisition reportés	(3,78)	7,39
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	1 419 950	1 636 307
Frais d'acquisition reportés	237 014	272 078

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 d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	64 473	59 944
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(6 180)	14 065
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1 312	1 225
Montant versé au rachat de parts	(8 446)	(10 761)
	(7 134)	(9 536)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	51 159	64 473

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(6 180)	14 065
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1 805)	(2 796)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	15 452	(11 802)
Produit de la vente de placements	9 036	11 736
Achat de placements	(62)	(63)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 227)	(1 494)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	7 214	9 646
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1 312	1 233
Montant versé au rachat de parts	(8 463)	(10 768)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(7 151)	(9 535)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	63	111
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	127	16
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	190	127
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	3	1
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 d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
2 134 884	Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	47 164 501	50 967 578	99,63
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>47 164 501</b>	<b>50 967 578</b>	<b>99,63</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			190 976	0,37
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>51 158 554</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
987 628	Société Financière Manuvie	21 817 933	23 851 216
926 191	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	22 670 156	19 834 380
20 339	Fairfax Financial Holdings Ltd.	11 256 830	16 313 302
210 123	Canadian Natural Resources Ltd.	8 155 477	15 799 148
525 419	Cenovus Energy Inc.	7 515 726	13 802 757
255 859	Enbridge Inc.	12 265 453	13 540 058
195 095	Bank of Nova Scotia (La)	13 663 660	12 942 602
104 740	Banque de Montréal	11 534 455	12 847 408
232 169	Ressources Teck Limitée, catégorie B	6 619 206	11 880 088
268 866	Suncor Énergie Inc.	9 429 436	11 547 795
204 071	Wheaton Precious Metals Corp.	7 298 439	10 795 356
97 912	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	5 773 109	9 884 216
314 656	TELUS Corp.	8 764 384	8 221 961
135 550	Alimentation Couche-Tard Inc.	2 909 319	8 065 225
10 409	UnitedHealth Group Inc.	4 557 119	7 472 243
57 077	Banque Royale du Canada	7 231 885	7 265 902
145 951	US Foods Holding Corp.	6 597 328	6 722 953
141 778	Brookfield Corp.	7 732 072	6 036 907
37 783	WSP Global Inc.	4 073 303	5 935 331
62 909	Advanced Micro Devices Inc.	1 836 185	5 517 030
33 268	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 409 154	5 350 825
59 754	Banque Toronto-Dominion (La)	4 728 719	5 238 633
57 056	East West Bancorp Inc.	5 008 297	5 091 027
51 154	Nutrien Ltd.	4 718 967	5 056 573
41 376	Amazon.com Inc.	2 915 960	4 705 941

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](http://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 d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	464 899	50 968	11,0

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) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	830 105	64 328	7,7

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	1 516 725	1 757 595	252 494	293 584
Parts émises contre trésorerie	36 815	32 484	2 051	2 634
Parts rachetées	(213 678)	(273 354)	(32 451)	(43 724)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 339 862</b>	<b>1 516 725</b>	<b>222 094</b>	<b>252 494</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	176
2041	484
2042	-
<b>Total</b>	<b>660</b>

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 d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	32,75	43 879	1 339 862	16,06	2,84	0,30	3,14	10,53
2021	36,44	55 264	1 516 725	2,42	2,84	0,30	3,14	10,53
2020	29,22	51 358	1 757 595	1,98	2,84	0,30	3,14	10,50
2019	27,70	54 877	1 980 871	5,33	2,84	0,30	3,14	10,50
2018	23,37	55 362	2 368 941	5,34	2,84	0,30	3,14	10,48
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	32,78	7 280	222 094	16,06	2,84	0,30	3,14	10,46
2021	36,47	9 209	252 494	2,42	2,84	0,30	3,14	10,47
2020	29,25	8 586	293 584	1,98	2,84	0,30	3,14	10,49
2019	27,73	9 883	356 420	5,33	2,84	0,30	3,14	10,53
2018	23,39	10 031	428 825	5,34	2,84	0,30	3,14	10,54

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 d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

*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 d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 831	2 313
Trésorerie	2	6
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 833	2 319
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>1 833</b>	<b>2 319</b>
*Placements au coût	1 605	1 579
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	25,06	29,58

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	15	5
Distribution de gains en capital provenant des placements	167	28
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	44	74
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(508)	370
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(282)	477
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	43	46
Frais d'administration	5	6
Frais d'assurance	12	13
Taxe de vente harmonisée	6	7
	66	72
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(348)</b>	<b>405</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(4,56)	5,14
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	76 258	78 737

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

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

# Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	2 319	1 882
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(348)	405
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	61	288
Montant versé au rachat de parts	(199)	(256)
	(138)	32
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 833	2 319

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(348)	405
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(44)	(74)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	508	(370)
Produit de la vente de placements	234	302
Achat de placements	(34)	(248)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(182)	(33)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	134	(18)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	61	288
Montant versé au rachat de parts	(199)	(256)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(138)	32
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4)	14
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	6	(8)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	2	6
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
93 987	Catégorie de société d'actions mondiales Sélect CI (actions I)	1 604 552	1 831 358	99,93
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 604 552</b>	<b>1 831 358</b>	<b>99,93</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			1 201	0,07
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 832 559</b>	<b>100,00</b>

## 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		4 966 532
11 760	Microsoft Corp.	2 491 256	3 818 663
19 943	Apple Inc.	2 493 450	3 508 477
90 232	Shell PLC	2 086 521	3 435 558
12 306	Johnson & Johnson	2 664 952	2 943 400
32 489	East West Bancorp Inc.	2 796 727	2 898 948
61 810	Bank of America Corp.	2 628 232	2 771 837
3 837	UnitedHealth Group Inc.	1 735 004	2 754 443
173 896	AIA Group Ltd.	2 259 233	2 618 364
3 471	Thermo Fisher Scientific Inc.	2 081 146	2 588 097
28 991	Advanced Micro Devices Inc.	1 431 520	2 542 470
53 734	US Foods Holding Corp.	2 522 316	2 475 154
4 746	Eli Lilly and Co.	1 542 305	2 350 919
18 987	Alphabet Inc., catégorie C	2 370 504	2 281 106
37 289	Diageo PLC	2 010 107	2 227 925
12 944	Safran SA	1 912 523	2 193 524
12 092	Nike Inc., catégorie B	1 814 768	1 915 754
2 493 383	Lloyds Banking Group PLC	1 885 864	1 853 393
2 639	Humana Inc.	1 561 363	1 830 160
67 744	Cenovus Energy Inc.	1 183 229	1 779 635
8 862	NVIDIA Corp.	1 069 652	1 753 555
3 713	Mastercard Inc., catégorie A	1 654 188	1 748 179
5 255	Stryker Corp.	1 548 995	1 739 612
15 028	Amazon.com Inc.	1 910 152	1 709 225
33 100	Ressources Teck Limitée, catégorie B	1 723 000	1 693 727

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](http://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 d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société d'actions mondiales Sélect CI	116 382	1 831	1,6

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) (%)
Catégorie de société d'actions mondiales Sélect CI	155 302	2 313	1,5

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	78 402	76 999
Parts émises contre trésorerie	2 340	10 718
Parts rachetées	(7 602)	(9 315)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	73 140	78 402

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	-
2041	27
2042	-
<b>Total</b>	<b>27</b>

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 d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	25,06	1 833	73 140	10,90	3,06	0,31	3,37	10,07
2021	29,58	2 319	78 402	13,26	3,06	0,31	3,37	10,16
2020	24,44	1 882	76 999	11,73	3,06	0,33	3,39	10,77
2019	21,64	1 721	79 525	18,38	3,06	0,35	3,41	11,40
2018	18,61	1 602	86 046	7,36	3,06	0,35	3,41	11,38

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 d'actions mondiales sélect CI Clarica FD

*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 d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	26 248	33 261
Trésorerie	83	30
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	16	7
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	26 347	33 298
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	13	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	13	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>26 334</b>	<b>33 298</b>
*Placements au coût	24 308	23 313
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	47,08	52,36
Frais d'acquisition reportés	47,43	52,75

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	686	458
Distribution de gains en capital provenant des placements	4 100	299
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	912	1 314
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(8 008)	6 151
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(2 309)	8 222
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	583	661
Frais d'administration	70	80
Frais d'assurance	175	198
Taxe de vente harmonisée	86	98
	914	1 037
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(3 223)</b>	<b>7 185</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(5,40)	10,56
Frais d'acquisition reportés	(5,41)	10,67
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	477 297	543 869
Frais d'acquisition reportés	119 666	134 928

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 d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	33 298	30 628
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 223)	7 185
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	702	503
Montant versé au rachat de parts	(4 443)	(5 018)
	(3 741)	(4 515)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	26 334	33 298

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 223)	7 185
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(912)	(1 314)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	8 008	(6 151)
Produit de la vente de placements	4 782	5 657
Achat de placements	(88)	(22)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 786)	(757)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	3 781	4 598
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	702	503
Montant versé au rachat de parts	(4 430)	(5 052)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(3 728)	(4 549)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	53	49
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	30	(19)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	83	30
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 099 458	Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	24 307 583	26 248 137	99,67
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>24 307 583</b>	<b>26 248 137</b>	<b>99,67</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			85 715	0,33
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>26 333 852</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
987 628	Société Financière Manuvie	21 817 933	23 851 216
926 191	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	22 670 156	19 834 380
20 339	Fairfax Financial Holdings Ltd.	11 256 830	16 313 302
210 123	Canadian Natural Resources Ltd.	8 155 477	15 799 148
525 419	Cenovus Energy Inc.	7 515 726	13 802 757
255 859	Enbridge Inc.	12 265 453	13 540 058
195 095	Bank of Nova Scotia (La)	13 663 660	12 942 602
104 740	Banque de Montréal	11 534 455	12 847 408
232 169	Ressources Teck Limitée, catégorie B	6 619 206	11 880 088
268 866	Suncor Énergie Inc.	9 429 436	11 547 795
204 071	Wheaton Precious Metals Corp.	7 298 439	10 795 356
97 912	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	5 773 109	9 884 216
314 656	TELUS Corp.	8 764 384	8 221 961
135 550	Alimentation Couche-Tard Inc.	2 909 319	8 065 225
10 409	UnitedHealth Group Inc.	4 557 119	7 472 243
57 077	Banque Royale du Canada	7 231 885	7 265 902
145 951	US Foods Holding Corp.	6 597 328	6 722 953
141 778	Brookfield Corp.	7 732 072	6 036 907
37 783	WSP Global Inc.	4 073 303	5 935 331
62 909	Advanced Micro Devices Inc.	1 836 185	5 517 030
33 268	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 409 154	5 350 825
59 754	Banque Toronto-Dominion (La)	4 728 719	5 238 633
57 056	East West Bancorp Inc.	5 008 297	5 091 027
51 154	Nutrien Ltd.	4 718 967	5 056 573
41 376	Amazon.com Inc.	2 915 960	4 705 941

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](http://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 d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	464 899	26 248	5,6

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) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	830 105	33 261	4,0

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	508 521	581 826	126 505	146 415
Parts émises contre trésorerie	13 404	8 917	974	1 174
Parts rachetées	(74 958)	(82 222)	(15 970)	(21 084)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>446 967</b>	<b>508 521</b>	<b>111 509</b>	<b>126 505</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	86
2041	255
2042	-
<b>Total</b>	<b>341</b>

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 d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	47,08	21 045	446 967	16,48	2,84	0,29	3,13	10,38
2021	52,36	26 626	508 521	2,36	2,84	0,30	3,14	10,42
2020	42,00	24 434	581 826	2,37	2,84	0,30	3,14	10,40
2019	39,80	26 274	660 222	5,69	2,84	0,30	3,14	10,43
2018	33,56	25 664	764 795	5,54	2,84	0,30	3,14	10,40
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	47,43	5 289	111 509	16,48	2,84	0,30	3,14	10,60
2021	52,75	6 672	126 505	2,36	2,84	0,30	3,14	10,58
2020	42,30	6 194	146 415	2,37	2,84	0,30	3,14	10,52
2019	40,09	6 903	172 190	5,69	2,84	0,30	3,14	10,60
2018	33,81	6 961	205 909	5,54	2,84	0,31	3,15	10,84

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 d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD

*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 américain Synergy CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 472	1 877
Trésorerie	6	4
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 478	1 881
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>1 478</b>	<b>1 881</b>
*Placements au coût	952	1 045
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	28,85	34,50

## 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
<b>Revenu</b>		
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	61	125
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(312)	204
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(251)	329
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	35	38
Frais d'administration	4	4
Frais d'assurance	9	10
Taxe de vente harmonisée	5	6
	53	58
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(304)</b>	<b>271</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(5,72)	4,94
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	53 180	54 734

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 américain Synergy CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 881	1 631
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(304)	271
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	17	231
Montant versé au rachat de parts	(116)	(252)
	(99)	(21)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 478	1 881

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(304)	271
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(61)	(125)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	312	(204)
Produit de la vente de placements	168	305
Achat de placements	(14)	(226)
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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	101	21
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	17	231
Montant versé au rachat de parts	(116)	(252)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(99)	(21)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4	4
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	6	4
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 américain Synergy CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
25 680	Fonds américain Synergy CI (série I)	952 444	1 471 866	99,57
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>952 444</b>	<b>1 471 866</b>	<b>99,57</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			6 337	0,43
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 478 203</b>	<b>100,00</b>

## 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](http://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 américain Synergy CI Clarica FD

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	1 472	1,4

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	1 877	1,4

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	54 531	55 207
Parts émises contre trésorerie	562	7 269
Parts rachetées	(3 854)	(7 945)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	51 239	54 531

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	21
2039	52
2040	-
2041	59
2042	28
<b>Total</b>	160

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 américain Synergy CI Clarica FD

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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	28,85	1 478	51 239	0,86	3,05	0,33	3,38	10,69
2021	34,50	1 881	54 531	13,15	3,05	0,34	3,39	11,27
2020	29,55	1 631	55 207	12,96	3,05	0,32	3,37	10,59
2019	25,24	1 593	63 103	6,95	3,05	0,33	3,38	10,72
2018	20,75	1 378	66 398	0,65	3,05	0,34	3,39	11,06

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 américain Synergy CI Clarica FD

*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 canadien Synergy CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	22 905	29 125
Trésorerie	33	33
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	35	12
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	22 973	29 170
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	4	4
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	4	4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	22 969	29 166
*Placements au coût	20 001	20 499
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	37,56	42,75
Frais d'acquisition reportés	37,56	42,74

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	288	287
Distribution de gains en capital provenant des placements	2 155	503
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	671	1 216
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 722)	3 839
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(2 607)	5 845
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	568	671
Frais d'administration	59	70
Frais d'assurance	148	175
Taxe de vente harmonisée	81	96
	856	1 012
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(3 463)	4 833
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(5,38)	6,63
Frais d'acquisition reportés	(5,33)	6,71
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	537 812	607 113
Frais d'acquisition reportés	107 318	120 097

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 canadien Synergy CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	29 166	28 347
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 463)	4 833
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	424	627
Montant versé au rachat de parts	(3 158)	(4 641)
	(2 734)	(4 014)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	22 969	29 166

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 463)	4 833
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(671)	(1 216)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	5 722	(3 839)
Produit de la vente de placements	3 611	5 145
Achat de placements	(22)	(65)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 443)	(790)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	2 734	4 068
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	424	627
Montant versé au rachat de parts	(3 158)	(4 667)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(2 734)	(4 040)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	28
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	33	5
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	33	33
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 canadien Synergy CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 089 436	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	20 000 936	22 904 523	99,72
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>20 000 936</b>	<b>22 904 523</b>	<b>99,72</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			64 823	0,28
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>22 969 346</b>	<b>100,00</b>

## 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		38 527 758
213 844	Banque Royale du Canada	19 469 844	27 222 341
235 015	Banque Toronto-Dominion (La)	20 299 515	20 603 765
186 935	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	13 216 642	18 871 088
139 354	Banque de Montréal	19 209 806	17 093 162
35 680	Microsoft Corp.	3 383 387	11 585 877
610 026	Element Fleet Management Corp.	6 289 619	11 254 980
242 345	Trisura Group Ltd.	4 938 822	10 975 805
199 496	Enbridge Inc.	8 814 309	10 557 328
54 813	Waste Connections Inc.	4 768 225	9 837 837
50 137	Franco-Nevada Corp.	7 660 251	9 253 786
17 444	Eli Lilly and Co.	4 909 349	8 640 840
51 786	Thomson Reuters Corp.	4 327 657	7 998 866
335 117	AltaGas Ltd.	6 660 660	7 835 035
44 400	Apple Inc.	2 536 193	7 811 080
178 998	Brookfield Corp.	6 832 004	7 621 735
110 951	Tourmaline Oil Corp.	1 940 745	7 580 172
14 681	Mastercard Inc., catégorie A	3 637 602	6 912 203
241 462	First Quantum Minerals Ltd.	3 138 896	6 830 960
354 323	MEG Energy Corp.	3 546 824	6 678 989
110 811	Alimentation Couche-Tard Inc.	5 633 846	6 593 255
3 096	Constellation Software Inc.	4 873 880	6 544 820
85 078	Canadian Natural Resources Ltd.	5 977 775	6 397 015
94 420	Rogers Communications Inc., catégorie B	5 768 846	5 983 395
92 913	Financière Sun Life inc.	5 523 202	5 839 582

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](http://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 canadien Synergy CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société canadienne Synergy CI	666 451	22 905	3,4

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) (%)
Catégorie de société canadienne Synergy CI	1 046 916	29 125	2,8

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	570 634	651 826	111 708	131 423
Parts émises contre trésorerie	10 180	14 099	886	1 274
Parts rachetées	(70 796)	(95 291)	(11 034)	(20 989)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>510 018</b>	<b>570 634</b>	<b>101 560</b>	<b>111 708</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	-
2041	256
2042	-
<b>Total</b>	<b>256</b>

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 canadien Synergy CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	37,56	19 154	510 018	10,00	3,14	0,33	3,47	10,60
2021	42,75	24 392	570 634	2,93	3,14	0,33	3,47	10,61
2020	36,19	23 593	651 826	4,90	3,14	0,33	3,47	10,61
2019	32,62	23 611	723 779	5,40	3,14	0,33	3,47	10,63
2018	27,44	23 550	858 333	5,42	3,14	0,34	3,48	10,67
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	37,56	3 815	101 560	10,00	3,14	0,30	3,44	9,65
2021	42,74	4 774	111 708	2,93	3,14	0,31	3,45	9,79
2020	36,18	4 754	131 423	4,90	3,14	0,31	3,45	9,96
2019	32,60	4 865	149 242	5,40	3,14	0,31	3,45	9,97
2018	27,41	4 949	180 539	5,42	3,14	0,31	3,45	9,98

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 canadien Synergy CI Clarica FD

*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 d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds d'actions américaines CI Clarica FD)

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	6 994	9 052
Trésorerie	12	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	9	10
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	7 015	9 062
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	5
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	7	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	7	5
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>7 008</b>	<b>9 057</b>
*Placements au coût	7 728	6 338
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	14,49	17,36
Frais d'acquisition reportés	14,51	17,38

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements	-	24
Distributions de revenu provenant des placements	70	42
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2 175	363
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 448)	1 743
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 203)	2 172
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	174	203
Frais d'administration	19	22
Frais d'assurance	45	53
Taxe de vente harmonisée	24	28
	262	306
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(1 465)</b>	<b>1 866</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(2,92)	3,34
Frais d'acquisition reportés	(2,95)	3,38
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	438 873	484 581
Frais d'acquisition reportés	62 500	73 350

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 d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds d'actions américaines CI Clarica FD)

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	9 057	8 556
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 465)	1 866
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	205	203
Montant versé au rachat de parts	(789)	(1 568)
	(584)	(1 365)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	7 008	9 057

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 465)	1 866
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2 175)	(363)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 448	(1 743)
Produit de la vente de placements	9 292	1 758
Achat de placements	(8 436)	(76)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(70)	(66)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	594	1 376
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	205	203
Montant versé au rachat de parts	(782)	(1 571)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(577)	(1 368)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17	8
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(5)	(13)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	12	(5)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds d'actions américaines CI Clarica FD)

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
129 948	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	7 727 925	6 994 430	99,81
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>7 727 925</b>	<b>6 994 430</b>	<b>99,81</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			13 608	0,19
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>7 008 038</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
56 972	Humana Inc.	31 201 463	39 510 382
341 159	NextEra Energy Inc.	32 200 451	38 617 288
112 401	Microsoft Corp.	12 814 650	36 498 435
256 200	Alphabet Inc., catégorie C	23 293 409	30 779 976
67 835	Air Products and Chemicals Inc.	23 454 461	28 313 246
77 735	Danaher Corp.	17 425 241	27 936 302
192 697	Starbucks Corp.	24 108 615	25 882 444
221 780	Amazon.com Inc.	42 753 405	25 224 370
111 614	Analog Devices Inc.	23 606 786	24 789 092
73 956	Stryker Corp.	23 331 229	24 482 354
86 563	Visa Inc., catégorie A	17 565 667	24 350 781
51 505	Mastercard Inc., catégorie A	23 383 091	24 249 915
222 814	Activision Blizzard Inc.	20 245 737	23 094 381
108 759	Cheniere Energy Inc.	15 624 990	22 083 063
28 960	Broadcom Inc.	11 590 754	21 924 516
41 736	United Rentals Inc.	16 387 920	20 084 978
101 768	AMETEK Inc.	13 140 957	19 252 560
184 307	Edwards Lifesciences Corp.	24 426 702	18 619 051
24 147	Thermo Fisher Scientific Inc.	12 245 804	18 004 830
331 849	Bank of America Corp.	12 191 268	14 881 596
82 097	Apple Inc.	15 716 793	14 442 933
23 097	Costco Wholesale Corp.	13 155 405	14 276 279
81 919	Ross Stores Inc.	12 915 526	12 874 290
277 440	US Foods Holding Corp.	12 235 926	12 779 741
108 404	CF Industries Holdings Inc.	13 395 818	12 505 572

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](http://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 d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds d'actions américaines CI Clarica FD)

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 américaines sélectionnées CI	620 950	6 994	1,1

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) (%)
Catégorie de société d'actions américaines CI	323 926	9 052	2,8

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	456 365	526 225	65 321	83 458
Parts émises contre trésorerie	13 312	11 698	500	750
Parts rachetées	(45 936)	(81 558)	(6 064)	(18 887)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	423 741	456 365	59 757	65 321

## 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	23
2041	251
2042	-
Total	297

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 d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds d'actions américaines CI Clarica FD)

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	14,49	6 141	423 741	112,50	3,15	0,32	3,47	10,12
2021	17,36	7 922	456 365	1,61	3,15	0,32	3,47	10,06
2020	14,03	7 384	526 225	5,21	3,15	0,32	3,47	10,05
2019	13,50	8 237	610 304	6,37	3,15	0,32	3,47	10,10
2018	11,13	7 896	709 526	6,61	3,15	0,31	3,46	10,00
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	14,51	867	59 757	112,50	3,15	0,29	3,44	9,26
2021	17,38	1 135	65 321	1,61	3,15	0,30	3,45	9,63
2020	14,05	1 172	83 458	5,21	3,15	0,30	3,45	9,67
2019	13,50	1 288	95 405	6,37	3,15	0,30	3,45	9,68
2018	11,13	1 296	116 408	6,61	3,15	0,32	3,47	10,21

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 d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds d'actions américaines CI Clarica FD)

*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 d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	314	416
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	-	-
	316	418
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>316</b>	<b>418</b>
*Placements au coût	240	278
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	9,19	10,92
Frais d'acquisition reportés	9,31	11,08

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements	-	3
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	12	21
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(64)	(27)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(52)	(3)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	9	13
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	2	3
Taxe de vente harmonisée	1	1
	13	18
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(65)</b>	<b>(21)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(1,78)	(0,54)
Frais d'acquisition reportés	(1,90)	(0,51)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	26 976	28 779
Frais d'acquisition reportés	9 146	11 084

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 d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	418	478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(65)	(21)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	23	-
Montant versé au rachat de parts	(60)	(39)
	(37)	(39)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	316	418

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(65)	(21)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(12)	(21)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	64	27
Produit de la vente de placements	49	59
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	(3)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	36	41
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	23	-
Montant versé au rachat de parts	(60)	(39)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(37)	(39)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	-
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	1	2
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
14 873	Fonds d'occasions Asie CI (série I)	240 253	314 432	99,65
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>240 253</b>	<b>314 432</b>	<b>99,65</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			1 102	0,35
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>315 534</b>	<b>100,00</b>

## 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		1 506 048
4 560	CSL Ltd.	531 140	1 209 666
56 425	AIA Group Ltd.	654 799	849 595
22 873	Larsen & Toubro Ltd.	535 682	780 821
1 439	Keyence Corp.	588 501	763 388
15 462	Housing Development Finance Corp., Ltd.	585 728	667 468
11 068	Samsung Electronics Co., Ltd.	583 183	655 381
11 194	Tencent Holdings Ltd.	812 925	648 563
152 395	L'Occitane International SA	711 104	643 710
10 922	Seven & I Holdings Co., Ltd.	544 135	637 780
44 738	Universal Vision Biotechnology Co., Ltd.	471 916	588 301
40 293	ICICI Bank Ltd.	290 856	587 476
57 553	Standard Chartered PLC	462 270	586 360
666 234	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	380 987	575 118
28 970	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	402 130	572 386
155 310	Samsonite International SA	380 701	553 646
4 925	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	548 529	496 733
894 899	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT	303 073	384 504
12 374	Meituan, catégorie B	367 746	374 994
429 100	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	324 280	362 724
7 430	Trip.com Group Ltd., CAAE	242 651	346 072
18 077	Prudential PLC (HKD)	368 401	343 996
4 513	JD.com Inc., CAAE	352 454	342 988
54 123	Atlas Arteria Ltd.	333 401	329 802
3 178	Sony Group Corp.	165 056	329 021

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](http://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 d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD

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'occasions Asie CI	23 587	314	1,3

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'occasions Asie CI	30 745	416	1,4

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	27 924	29 783	10 176	11 720
Parts émises contre trésorerie	2 587	31	-	-
Parts rachetées	(4 350)	(1 890)	(2 107)	(1 544)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	26 161	27 924	8 069	10 176

## 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	8
2040	11
2041	15
2042	8
<b>Total</b>	<b>44</b>

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 d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	9,19	241	26 161	0,12	3,66	0,30	3,96	8,29
2021	10,92	305	27 924	0,58	3,61	0,29	3,90	8,10
2020	11,48	342	29 783	0,39	3,61	0,31	3,92	8,58
2019	9,08	325	35 809	3,71	3,61	0,31	3,92	8,56
2018	8,26	378	45 726	3,02	3,61	0,31	3,92	8,53
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	9,31	75	8 069	0,12	3,56	0,40	3,96	11,40
2021	11,08	113	10 176	0,58	3,51	0,39	3,90	11,01
2020	11,64	136	11 720	0,39	3,51	0,37	3,88	10,41
2019	9,20	125	13 523	3,71	3,51	0,37	3,88	10,46
2018	8,37	161	19 275	3,02	3,51	0,36	3,87	10,28

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 d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD

*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 supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	5 730	7 210
Trésorerie	-	27
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	10	4
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	5 740	7 241
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	2	-
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	-	-
	2	3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>5 738</b>	<b>7 238</b>
*Placements au coût	5 921	5 398
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	34,54	39,12
Frais d'acquisition reportés	34,68	39,29

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	7	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	1 603	562
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(227)	326
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 003)	576
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(620)	1 464
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	141	167
Frais d'administration	15	18
Frais d'assurance	36	44
Taxe de vente harmonisée	19	22
	211	251
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(831)</b>	<b>1 213</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(4,77)	6,16
Frais d'acquisition reportés	(4,73)	6,24
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	137 467	154 944
Frais d'acquisition reportés	36 989	41 312

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 supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	7 238	6 935
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(831)	1 213
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	70	109
Montant versé au rachat de parts	(739)	(1 019)
	(669)	(910)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	5 738	7 238

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(831)	1 213
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	227	(326)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 003	(576)
Produit de la vente de placements	7 390	1 207
Achat de placements	(6 536)	(20)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 610)	(562)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	643	936
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	70	109
Montant versé au rachat de parts	(742)	(1 021)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(672)	(912)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(29)	24
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	27	3
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	(2)	27
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
147 130	Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI (série I)	5 921 386	5 729 706	99,86
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>5 921 386</b>	<b>5 729 706</b>	<b>99,86</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			7 884	0,14
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>5 737 590</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
1 122 534	Trisura Group Ltd.	11 616 005	50 839 565
430 101	Cargojet Inc.	26 365 956	50 042 251
721 757	KKR & Co., Inc.	31 989 429	45 364 362
332 753	TFI International Inc.	15 253 665	45 124 634
250 692	Waste Connections Inc.	19 285 802	44 994 200
693 065	Stantec Inc.	22 885 223	44 966 057
1 749 676	Information Services Corp.	33 092 455	42 289 669
345 482	CGI inc.	26 740 028	40 321 204
955 773	Brookfield Infrastructure Partners LP	29 905 257	40 085 120
782 059	Liberty Braves Group	24 348 613	34 128 601
324 747	Live Nation Entertainment Inc.	21 157 247	30 665 197
86 831	Willis Towers Watson PLC	18 111 169	28 755 069
1 239 452	Brookfield Business Partners LP	33 149 176	28 371 056
169 143	First Republic Bank	17 488 343	27 915 202
84 670	Laboratory Corp. of America Holdings	15 798 831	26 996 176
3 132 219	Enerflex Ltd.	38 874 144	26 749 150
88 291	VeriSign Inc.	22 595 918	24 559 533
129 204	AMETEK Inc.	21 005 080	24 442 926
442 561	Sensata Technologies Holding PLC	26 785 463	24 196 810
27 686	TransDigm Group Inc.	20 893 753	23 603 591
189 108	Colliers International Group Inc.	22 912 144	23 521 253
13 144	Markel Corp.	13 020 052	23 447 338
506 366	Pembina Pipeline Corp.	20 605 246	23 272 581
1 251 853	Softchoice Corp.	28 560 351	22 858 836
457 723	Andlauer Healthcare Group Inc.	11 763 624	21 673 184

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](http://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 supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

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 de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI	1 219 268	5 730	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 gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI	482 809	7 210	1,5

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	146 505	163 812	38 353	45 721
Parts émises contre trésorerie	1 858	2 184	114	687
Parts rachetées	(17 959)	(19 491)	(2 894)	(8 055)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>130 404</b>	<b>146 505</b>	<b>35 573</b>	<b>38 353</b>

## Loss Carry Forwards (Note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	63
2040	94
2041	-
2042	-
<b>Total</b>	<b>157</b>

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 supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	34,54	4 504	130 404	121,02	3,14	0,30	3,44	9,71
2021	39,12	5 731	146 505	8,04	3,14	0,31	3,45	9,83
2020	33,07	5 417	163 812	3,02	3,14	0,31	3,45	10,02
2019	28,93	5 185	179 219	1,22	3,14	0,31	3,45	9,97
2018	24,55	5 491	223 623	4,25	3,14	0,32	3,46	10,04
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	34,68	1 234	35 573	121,02	3,14	0,31	3,45	9,77
2021	39,29	1 507	38 353	8,04	3,14	0,30	3,44	9,59
2020	33,20	1 518	45 721	3,02	3,14	0,30	3,44	9,61
2019	29,05	1 457	50 158	1,22	3,14	0,31	3,45	9,75
2018	24,65	1 462	59 307	4,25	3,14	0,31	3,45	9,89

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 supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD

*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 supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	5 523	6 439
Trésorerie	22	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	52
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	5 545	6 491
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	31
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	-	-
	-	31
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>5 545</b>	<b>6 460</b>
*Placements au coût	4 230	4 639
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	23,98	24,62
Frais d'acquisition reportés	24,03	24,67

### États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	10	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	291	38
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	203	273
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(507)	623
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(3)	934
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	113	133
Frais d'administration	15	18
Frais d'assurance	34	40
Taxe de vente harmonisée	17	20
	179	211
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(182)</b>	<b>723</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(0,75)	2,56
Frais d'acquisition reportés	(0,70)	2,56
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	216 930	250 487
Frais d'acquisition reportés	28 003	32 224

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 supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	6 460	6 678
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(182)	723
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	174	160
Montant versé au rachat de parts	(907)	(1 101)
	(733)	(941)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	5 545	6 460

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(182)	723
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(203)	(273)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	507	(623)
Produit de la vente de placements	977	1 114
Achat de placements	(12)	(19)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(301)	(38)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	786	884
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	174	160
Montant versé au rachat de parts	(907)	(1 104)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(733)	(944)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	53	(60)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(31)	29
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	22	(31)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
257 357	Catégorie de société valeur mondiale CI (actions I)	4 229 549	5 523 449	99,60
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>4 229 549</b>	<b>5 523 449</b>	<b>99,60</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			22 020	0,40
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>5 545 469</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
21 707	Willis Towers Watson PLC	6 033 176	7 188 519
44 335	Intercontinental Exchange Inc.	5 227 026	6 158 436
17 883	Chubb Ltd.	2 801 771	5 341 516
40 259	Sanofi SA	4 855 345	5 242 251
39 975	Heineken NV	4 582 135	5 091 709
51 765	Bristol-Myers Squibb Co.	3 958 448	5 042 962
10 983	Everest Re Group Ltd.	3 540 117	4 926 310
57 653	TotalEnergies SE	3 285 253	4 900 890
24 129	Hanover Insurance Group Inc.	4 299 000	4 414 787
6 597	Zurich Insurance Group AG	2 911 224	4 272 723
160 798	GSK PLC	4 769 423	3 783 953
35 580	Medtronic PLC	4 264 495	3 744 186
60 189	Diageo PLC	2 579 352	3 596 143
121 970	NortonLifeLock Inc.	3 551 484	3 539 108
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 511 085
51 701	Cisco Systems Inc.	2 990 396	3 334 950
23 892	Raytheon Technologies Corp.	2 636 755	3 264 739
35 702	Akzo Nobel NV	3 296 625	3 237 236
25 572	CVS Health Corp.	2 294 942	3 226 656
6 970	Charter Communications Inc., catégorie A	4 335 979	3 200 216
66 533	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	2 705 878	3 149 292
18 254	Check Point Software Technologies Ltd.	2 619 254	3 118 160
65 030	Comcast Corp., catégorie A	3 211 652	3 079 130
32 655	Henkel AG & Co., KGaA, privilégiées	3 953 222	3 077 384
268 952	Allight Inc.	3 149 654	3 044 386

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](http://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 supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société valeur mondiale CI	201 357	5 523	2,7

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) (%)
Catégorie de société valeur mondiale CI	250 548	6 439	2,6

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	232 335	267 056	29 967	35 233
Parts émises contre trésorerie	7 199	6 209	21	611
Parts rachetées	(34 939)	(40 930)	(3 394)	(5 877)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	204 595	232 335	26 594	29 967

## 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	22
2040	-
2041	191
2042	-
<b>Total</b>	<b>213</b>

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 supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	23,98	4 906	204 595	5,52	2,86	0,31	3,17	10,83
2021	24,62	5 721	232 335	0,87	2,86	0,31	3,17	10,77
2020	22,09	5 899	267 056	92,37	2,86	0,30	3,16	10,65
2019	22,60	6 664	294 828	5,24	2,86	0,30	3,16	10,51
2018	19,56	7 051	360 412	7,46	2,86	0,30	3,16	10,42
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	24,03	639	26 594	5,52	2,86	0,29	3,15	10,01
2021	24,67	739	29 967	0,87	2,86	0,29	3,15	10,22
2020	22,12	779	35 233	92,37	2,86	0,29	3,15	10,25
2019	22,63	958	42 326	5,24	2,86	0,30	3,16	10,40
2018	19,58	1 048	53 534	7,46	2,86	0,31	3,17	10,91

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 supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD

*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 supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	988	1 103
Trésorerie	3	5
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	991	1 108
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	991	1 108
*Placements au coût	939	1 011
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	10,04	10,55
Frais d'acquisition reportés	10,28	10,79

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	1	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	25	10
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	17
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(43)	50
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(17)	77
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	26	32
Frais d'administration	3	3
Frais d'assurance	6	7
Taxe de vente harmonisée	3	4
	38	46
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(55)	31
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(0,54)	0,28
Frais d'acquisition reportés	(0,56)	0,27
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	78 905	85 764
Frais d'acquisition reportés	22 581	24 842

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 supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 108	1 266
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(55)	31
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	15	22
Montant versé au rachat de parts	(77)	(211)
	(62)	(189)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	991	1 108

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(55)	31
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	(17)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	43	(50)
Produit de la vente de placements	99	255
Achat de placements	(1)	(17)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(26)	(10)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	60	192
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	15	22
Montant versé au rachat de parts	(77)	(211)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(62)	(189)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2)	3
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	5	2
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	3	5
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
56 186	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	938 888	988 367	99,74
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>938 888</b>	<b>988 367</b>	<b>99,74</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			2 545	0,26
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>990 912</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
42 089	Willis Towers Watson PLC	11 586 832	13 938 249
97 225	Heineken NV	10 846 005	12 383 775
41 017	Chubb Ltd.	6 811 897	12 251 466
91 794	Sanofi SA	10 530 227	11 952 784
138 465	TotalEnergies SE	8 858 498	11 770 450
25 708	Everest Re Group Ltd.	8 477 304	11 531 056
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 298 632
15 811	Zurich Insurance Group AG	6 444 863	10 240 415
68 211	Daito Trust Construction Co., Ltd.	10 432 380	9 528 522
55 348	Check Point Software Technologies Ltd.	7 624 815	9 454 581
393 649	GSK PLC	11 157 177	9 263 481
145 369	Diageo PLC	5 969 020	8 685 437
81 059	Medtronic PLC	8 643 738	8 530 072
177 579	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	8 069 507	8 405 576
92 507	Akzo Nobel NV	9 506 155	8 387 961
68 287	Novartis AG, actions nominatives	7 280 483	8 358 602
82 451	Euronext NV	9 092 215	8 264 869
55 305	SAP SE	8 696 139	7 726 475
141 658	KB Financial Group Inc.	8 015 358	7 356 694
185 394	AXA SA	5 579 225	7 001 189
43 902	Nestlé SA, actions nominatives	4 688 026	6 887 748
72 829	HDFC Bank Ltd., CAAE	5 820 508	6 745 942
35 865	Siemens AG, actions nominatives	4 898 525	6 738 992
93 731	Danone	8 055 566	6 688 029
141 065	BP PLC, CAAE	6 266 866	6 671 700

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](http://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 supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société valeur internationale CI	392 006	988	0,3

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) (%)
Catégorie de société valeur internationale CI	449 606	1 103	0,2

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	80 826	97 062	23 663	25 323
Parts émises contre trésorerie	1 479	1 661	21	421
Parts rachetées	(6 148)	(17 897)	(1 668)	(2 081)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	76 157	80 826	22 016	23 663

## 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	22
2039	11
2040	28
2041	41
2042	25
<b>Total</b>	<b>127</b>

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 supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	10,04	765	76 157	2,78	3,56	0,37	3,93	10,36
2021	10,55	853	80 826	2,32	3,56	0,36	3,92	10,08
2020	10,30	999	97 062	3,16	3,56	0,36	3,92	10,16
2019	10,65	1 174	110 175	5,28	3,56	0,35	3,91	9,76
2018	9,61	1 278	132 949	5,91	3,56	0,35	3,91	9,91
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	10,28	226	22 016	2,78	3,46	0,37	3,83	10,83
2021	10,79	255	23 663	2,32	3,46	0,38	3,84	11,01
2020	10,52	267	25 323	3,16	3,46	0,38	3,84	10,95
2019	10,88	347	31 947	5,28	3,46	0,37	3,83	10,71
2018	9,81	352	35 839	5,91	3,46	0,37	3,83	10,68

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 supérieur de valeur internationale CI Clarica FD

*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 supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	10 495	13 044
Trésorerie	45	45
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	4	4
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	10 544	13 093
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3	2
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	3	2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	10 541	13 091
*Placements au coût	9 711	9 139
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	36,07	40,29
Frais d'acquisition reportés	36,33	40,58

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	269	177
Distribution de gains en capital provenant des placements	1 634	116
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	295	456
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 121)	2 436
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(922)	3 185
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	272	302
Frais d'administration	28	31
Frais d'assurance	69	78
Taxe de vente harmonisée	39	43
	408	454
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(1 330)	2 731
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(4,30)	7,98
Frais d'acquisition reportés	(4,33)	8,03
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	249 964	277 317
Frais d'acquisition reportés	59 019	64 399

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 supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	13 091	11 842
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 330)	2 731
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	128	208
Montant versé au rachat de parts	(1 348)	(1 690)
	(1 220)	(1 482)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	10 541	13 091

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 330)	2 731
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(295)	(456)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 121	(2 436)
Produit de la vente de placements	1 633	2 006
Achat de placements	(7)	(9)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 903)	(293)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 219	1 543
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	128	208
Montant versé au rachat de parts	(1 347)	(1 720)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 219)	(1 512)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	31
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	45	14
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	45	45
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
439 616	Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	9 710 551	10 495 256	99,56
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>9 710 551</b>	<b>10 495 256</b>	<b>99,56</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			45 974	0,44
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>10 541 230</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
987 628	Société Financière Manuvie	21 817 933	23 851 216
926 191	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	22 670 156	19 834 380
20 339	Fairfax Financial Holdings Ltd.	11 256 830	16 313 302
210 123	Canadian Natural Resources Ltd.	8 155 477	15 799 148
525 419	Cenovus Energy Inc.	7 515 726	13 802 757
255 859	Enbridge Inc.	12 265 453	13 540 058
195 095	Bank of Nova Scotia (La)	13 663 660	12 942 602
104 740	Banque de Montréal	11 534 455	12 847 408
232 169	Ressources Teck Limitée, catégorie B	6 619 206	11 880 088
268 866	Suncor Énergie Inc.	9 429 436	11 547 795
204 071	Wheaton Precious Metals Corp.	7 298 439	10 795 356
97 912	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	5 773 109	9 884 216
314 656	TELUS Corp.	8 764 384	8 221 961
135 550	Alimentation Couche-Tard Inc.	2 909 319	8 065 225
10 409	UnitedHealth Group Inc.	4 557 119	7 472 243
57 077	Banque Royale du Canada	7 231 885	7 265 902
145 951	US Foods Holding Corp.	6 597 328	6 722 953
141 778	Brookfield Corp.	7 732 072	6 036 907
37 783	WSP Global Inc.	4 073 303	5 935 331
62 909	Advanced Micro Devices Inc.	1 836 185	5 517 030
33 268	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 409 154	5 350 825
59 754	Banque Toronto-Dominion (La)	4 728 719	5 238 633
57 056	East West Bancorp Inc.	5 008 297	5 091 027
51 154	Nutrien Ltd.	4 718 967	5 056 573
41 376	Amazon.com Inc.	2 915 960	4 705 941

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](http://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 supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

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) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	464 899	10 495	2,3

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) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	830 105	13 044	1,6

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	262 388	297 372	62 099	67 169
Parts émises contre trésorerie	3 435	4 235	9	1 160
Parts rachetées	(30 418)	(39 219)	(5 678)	(6 230)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>235 405</b>	<b>262 388</b>	<b>56 430</b>	<b>62 099</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	33
2041	150
2042	-
<b>Total</b>	<b>183</b>

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 supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	36,07	8 491	235 405	14,14	3,19	0,34	3,53	10,58
2021	40,29	10 571	262 388	2,36	3,19	0,34	3,53	10,62
2020	32,44	9 648	297 372	1,93	3,19	0,34	3,53	10,61
2019	30,86	10 377	336 250	5,48	3,19	0,34	3,53	10,56
2018	26,13	10 276	393 303	5,51	3,19	0,34	3,53	10,61
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	36,33	2 050	56 430	14,14	3,19	0,31	3,50	9,71
2021	40,58	2 520	62 099	2,36	3,19	0,32	3,51	9,99
2020	32,67	2 194	67 169	1,93	3,19	0,33	3,52	10,19
2019	31,06	2 382	76 687	5,48	3,19	0,33	3,52	10,37
2018	26,30	2 443	92 892	5,51	3,19	0,33	3,52	10,30

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 supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD

*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 supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur d'actions américaines CI Clarica FD)

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	6 420	8 406
Trésorerie	1	10
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	12
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	6 422	8 428
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>6 422</b>	<b>8 428</b>
*Placements au coût	7 093	5 872
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	11,51	13,77
Frais d'acquisition reportés	11,71	14,00

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements	-	22
Distributions de revenu provenant des placements	64	39
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2 024	260
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 207)	1 678
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 119)	1 999
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	156	181
Frais d'administration	18	21
Frais d'assurance	42	49
Taxe de vente harmonisée	23	27
	239	278
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(1 358)</b>	<b>1 721</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(2,32)	2,65
Frais d'acquisition reportés	(2,39)	2,72
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	492 987	544 576
Frais d'acquisition reportés	90 222	102 332

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 supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur d'actions américaines CI Clarica FD)

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	8 428	7 557
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 358)	1 721
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	200	190
Montant versé au rachat de parts	(848)	(1 040)
	(648)	(850)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	6 422	8 428

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 358)	1 721
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2 024)	(260)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 207	(1 678)
Produit de la vente de placements	8 715	1 140
Achat de placements	(7 837)	(22)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(64)	(61)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	639	840
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	200	190
Montant versé au rachat de parts	(848)	(1 040)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(648)	(850)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9)	(10)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	10	20
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	1	10
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur d'actions américaines CI Clarica FD)

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
119 270	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	7 093 436	6 419 697	99,96
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>7 093 436</b>	<b>6 419 697</b>	<b>99,96</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			2 653	0,04
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>6 422 350</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
56 972	Humana Inc.	31 201 463	39 510 382
341 159	NextEra Energy Inc.	32 200 451	38 617 288
112 401	Microsoft Corp.	12 814 650	36 498 435
256 200	Alphabet Inc., catégorie C	23 293 409	30 779 976
67 835	Air Products and Chemicals Inc.	23 454 461	28 313 246
77 735	Danaher Corp.	17 425 241	27 936 302
192 697	Starbucks Corp.	24 108 615	25 882 444
221 780	Amazon.com Inc.	42 753 405	25 224 370
111 614	Analog Devices Inc.	23 606 786	24 789 092
73 956	Stryker Corp.	23 331 229	24 482 354
86 563	Visa Inc., catégorie A	17 565 667	24 350 781
51 505	Mastercard Inc., catégorie A	23 383 091	24 249 915
222 814	Activision Blizzard Inc.	20 245 737	23 094 381
108 759	Cheniere Energy Inc.	15 624 990	22 083 063
28 960	Broadcom Inc.	11 590 754	21 924 516
41 736	United Rentals Inc.	16 387 920	20 084 978
101 768	AMETEK Inc.	13 140 957	19 252 560
184 307	Edwards Lifesciences Corp.	24 426 702	18 619 051
24 147	Thermo Fisher Scientific Inc.	12 245 804	18 004 830
331 849	Bank of America Corp.	12 191 268	14 881 596
82 097	Apple Inc.	15 716 793	14 442 933
23 097	Costco Wholesale Corp.	13 155 405	14 276 279
81 919	Ross Stores Inc.	12 915 526	12 874 290
277 440	US Foods Holding Corp.	12 235 926	12 779 741
108 404	CF Industries Holdings Inc.	13 395 818	12 505 572

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](http://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 supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur d'actions américaines CI Clarica FD)

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 américaines sélectionnées CI	620 950	6 420	1,0

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) (%)
Catégorie de société d'actions américaines CI	323 926	8 406	2,6

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	514 965	567 758	95 292	109 367
Parts émises contre trésorerie	15 132	13 969	1 488	1 016
Parts rachetées	(56 757)	(66 762)	(13 530)	(15 091)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>473 340</b>	<b>514 965</b>	<b>83 250</b>	<b>95 292</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	26
2039	15
2040	14
2041	228
2042	-
<b>Total</b>	<b>283</b>

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 supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur d'actions américaines CI Clarica FD)

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	11,51	5 447	473 340	112,85	3,10	0,33	3,43	10,65
2021	13,77	7 093	514 965	1,02	3,10	0,33	3,43	10,62
2020	11,13	6 321	567 758	5,45	3,10	0,33	3,43	10,57
2019	10,70	6 823	637 517	5,31	3,10	0,33	3,43	10,55
2018	8,82	6 721	761 845	5,81	3,10	0,33	3,43	10,51
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	11,71	975	83 250	112,85	3,00	0,31	3,31	10,35
2021	14,00	1 335	95 292	1,02	3,00	0,31	3,31	10,39
2020	11,30	1 236	109 367	5,45	3,00	0,31	3,31	10,35
2019	10,86	1 460	134 495	5,31	3,00	0,32	3,32	10,55
2018	8,94	1 412	157 913	5,81	3,00	0,32	3,32	10,62

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 supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur d'actions américaines CI Clarica FD)

*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 supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur II d'actions américaines CI Clarica FD)

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	2 675	3 605
Trésorerie	11	7
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	-	-
	2 686	3 613
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>2 686</b>	<b>3 613</b>
*Placements au coût	2 955	2 521
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	6,93	8,34
Frais d'acquisition reportés	7,10	8,54

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements	-	9
Distributions de revenu provenant des placements	27	16
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	859	118
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 364)	713
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(478)	856
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	79	92
Frais d'administration	8	9
Frais d'assurance	18	21
Taxe de vente harmonisée	11	13
	116	135
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(594)</b>	<b>721</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(1,44)	1,57
Frais d'acquisition reportés	(1,49)	1,62
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	275 965	306 269
Frais d'acquisition reportés	131 655	147 606

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 supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur II d'actions américaines CI Clarica FD)

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	3 613	3 287
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(594)	721
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	55	74
Montant versé au rachat de parts	(388)	(469)
	(333)	(395)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	2 686	3 613

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(594)	721
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(859)	(118)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 364	(713)
Produit de la vente de placements	3 807	550
Achat de placements	(3 354)	(18)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(27)	(25)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	337	397
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	55	74
Montant versé au rachat de parts	(388)	(471)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(333)	(397)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	7	7
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	11	7
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur II d'actions américaines CI Clarica FD)

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
49 694	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	2 955 455	2 674 742	99,58
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>2 955 455</b>	<b>2 674 742</b>	<b>99,58</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			11 189	0,42
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>2 685 931</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
56 972	Humana Inc.	31 201 463	39 510 382
341 159	NextEra Energy Inc.	32 200 451	38 617 288
112 401	Microsoft Corp.	12 814 650	36 498 435
256 200	Alphabet Inc., catégorie C	23 293 409	30 779 976
67 835	Air Products and Chemicals Inc.	23 454 461	28 313 246
77 735	Danaher Corp.	17 425 241	27 936 302
192 697	Starbucks Corp.	24 108 615	25 882 444
221 780	Amazon.com Inc.	42 753 405	25 224 370
111 614	Analog Devices Inc.	23 606 786	24 789 092
73 956	Stryker Corp.	23 331 229	24 482 354
86 563	Visa Inc., catégorie A	17 565 667	24 350 781
51 505	Mastercard Inc., catégorie A	23 383 091	24 249 915
222 814	Activision Blizzard Inc.	20 245 737	23 094 381
108 759	Cheniere Energy Inc.	15 624 990	22 083 063
28 960	Broadcom Inc.	11 590 754	21 924 516
41 736	United Rentals Inc.	16 387 920	20 084 978
101 768	AMETEK Inc.	13 140 957	19 252 560
184 307	Edwards Lifesciences Corp.	24 426 702	18 619 051
24 147	Thermo Fisher Scientific Inc.	12 245 804	18 004 830
331 849	Bank of America Corp.	12 191 268	14 881 596
82 097	Apple Inc.	15 716 793	14 442 933
23 097	Costco Wholesale Corp.	13 155 405	14 276 279
81 919	Ross Stores Inc.	12 915 526	12 874 290
277 440	US Foods Holding Corp.	12 235 926	12 779 741
108 404	CF Industries Holdings Inc.	13 395 818	12 505 572

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](http://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 supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur II d'actions américaines CI Clarica FD)

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 américaines sélectionnées CI	620 950	2 675	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) (%)
Catégorie de société d'actions américaines CI	323 926	3 605	1,1

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	290 160	324 146	139 687	157 578
Parts émises contre trésorerie	6 647	9 272	936	428
Parts rachetées	(32 681)	(43 258)	(20 152)	(18 319)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>264 126</b>	<b>290 160</b>	<b>120 471</b>	<b>139 687</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	30
2039	23
2040	22
2041	114
2042	-
<b>Total</b>	<b>189</b>

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 supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur II d'actions américaines CI Clarica FD)

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	6,93	1 831	264 126	113,81	3,55	0,38	3,93	10,68
2021	8,34	2 420	290 160	1,25	3,55	0,38	3,93	10,65
2020	6,77	2 196	324 146	5,48	3,55	0,38	3,93	10,61
2019	6,54	2 314	353 672	5,46	3,55	0,38	3,93	10,68
2018	5,42	2 262	417 203	5,86	3,55	0,38	3,93	10,71
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	7,10	855	120 471	113,81	3,45	0,36	3,81	10,38
2021	8,54	1 193	139 687	1,25	3,45	0,35	3,80	10,26
2020	6,92	1 091	157 578	5,48	3,45	0,35	3,80	10,28
2019	6,68	1 219	182 576	5,46	3,45	0,36	3,81	10,50
2018	5,53	1 194	215 969	5,86	3,45	0,37	3,82	10,59

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 supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD

(auparavant Fonds supérieur II d'actions américaines CI Clarica FD)

*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 équilibré canadien CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	10 863	14 109
Trésorerie	51	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	8	64
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	10 922	14 173
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	30
Montant à payer pour l'achat de placements	15	-
Montant à payer pour le rachat de parts	7	2
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	22	32
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>10 900</b>	<b>14 141</b>
*Placements au coût	10 864	12 680
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	28,49	31,92
Frais d'acquisition reportés	28,54	31,98

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	292	226
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	981
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	79	282
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 430)	810
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 058)	2 299
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	275	317
Frais d'administration	29	34
Frais d'assurance	73	84
Taxe de vente harmonisée	42	48
	419	483
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(1 477)</b>	<b>1 816</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,58)	3,91
Frais d'acquisition reportés	(3,54)	3,91
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	361 494	404 222
Frais d'acquisition reportés	51 911	60 390

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 équilibré canadien CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	14 141	13 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 477)	1 816
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	498	599
Montant versé au rachat de parts	(2 262)	(2 260)
	(1 764)	(1 661)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	10 900	14 141

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 477)	1 816
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(79)	(282)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 430	(810)
Produit de la vente de placements	2 299	2 414
Achat de placements	(41)	(405)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(292)	(1 207)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 840	1 526
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	498	645
Montant versé au rachat de parts	(2 257)	(2 258)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 759)	(1 613)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	81	(87)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(30)	57
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	51	(30)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 équilibré canadien CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 110 031	Fonds équilibré canadien CI (série I)	10 863 923	10 863 203	99,66
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>10 863 923</b>	<b>10 863 203</b>	<b>99,66</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			36 597	0,34
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>10 899 800</b>	<b>100,00</b>

## 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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](http://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 équilibré canadien CI Clarica FD

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	10 863	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 équilibré canadien CI	2 367 222	14 109	0,6

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	387 252	432 420	55 673	66 145
Parts émises contre trésorerie	17 482	18 672	-	991
Parts rachetées	(71 086)	(63 840)	(6 812)	(11 463)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>333 648</b>	<b>387 252</b>	<b>48 861</b>	<b>55 673</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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 équilibré canadien CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	28,49	9 506	333 648	2,87	3,09	0,34	3,43	10,90
2021	31,92	12 360	387 252	11,19	3,09	0,34	3,43	11,05
2020	28,04	12 126	432 420	3,48	3,09	0,34	3,43	10,98
2019	26,47	13 720	518 335	4,43	3,09	0,34	3,43	11,12
2018	23,66	14 975	632 997	7,94	3,09	0,34	3,43	11,12
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	28,54	1 394	48 861	2,87	3,09	0,37	3,46	11,88
2021	31,98	1 781	55 673	11,19	3,09	0,37	3,46	11,91
2020	28,12	1 860	66 145	3,48	3,09	0,36	3,45	11,69
2019	26,55	2 026	76 317	4,43	3,09	0,36	3,45	11,79
2018	23,73	2 144	90 354	7,94	3,09	0,38	3,47	12,23

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 équilibré canadien CI Clarica FD

*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 de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	30 271	37 419
Trésorerie	48	57
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	17	48
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	30 336	37 524
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	11	-
Montant à payer pour le rachat de parts	17	43
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	28	43
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>30 308</b>	<b>37 481</b>
*Placements au coût	30 865	33 400
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	26,18	29,17
Frais d'acquisition reportés	26,20	29,21

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	734	1 006
Distribution de gains en capital provenant des placements	1 209	2 106
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	87	544
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 613)	2 774
Autres revenus		
Intérêts	2	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(2 581)	6 430
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	760	862
Frais d'administration	86	98
Frais d'assurance	198	225
Taxe de vente harmonisée	109	123
	1 153	1 308
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(3 734)</b>	<b>5 122</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,05)	3,76
Frais d'acquisition reportés	(3,07)	3,77
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	1 088 221	1 206 418
Frais d'acquisition reportés	134 335	154 026

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

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

# Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	37 481	36 918
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 734)	5 122
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1 161	1 241
Montant versé au rachat de parts	(4 600)	(5 800)
	(3 439)	(4 559)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	30 308	37 481

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 734)	5 122
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(87)	(544)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	4 613	(2 774)
Produit de la vente de placements	4 937	6 298
Achat de placements	(330)	(403)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 943)	(3 112)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	3 456	4 587
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1 161	1 241
Montant versé au rachat de parts	(4 626)	(5 791)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(3 465)	(4 550)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9)	37
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	57	20
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	48	57
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	2	-
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 de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
3 460 486	Fonds de croissance et de revenu canadien CI (série I)	30 864 884	30 270 951	99,88
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>30 864 884</b>	<b>30 270 951</b>	<b>99,88</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			37 182	0,12
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>30 308 133</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
4 519 801	Société Financière Manuvie	95 205 771	109 153 194
4 299 471	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	105 696 964	92 073 171
93 276	Fairfax Financial Holdings Ltd.	51 127 402	74 813 881
963 816	Canadian Natural Resources Ltd.	37 537 357	72 469 325
2 434 043	Cenovus Energy Inc.	34 260 864	63 942 310
1 176 541	Enbridge Inc.	55 057 808	62 262 550
894 703	Bank of Nova Scotia (La)	61 966 263	59 354 597
482 613	Banque de Montréal	53 654 501	59 197 311
1 141 238	Ressources Teck Limitée, catégorie B	31 131 178	58 397 148
1 239 739	Suncor Énergie Inc.	42 285 445	53 246 790
68 198 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2051	65 933 569	51 853 478
964 964	Wheaton Precious Metals Corp.	37 512 653	51 046 596
447 001	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	28 350 851	45 124 751
133 831	Microsoft Corp.	32 256 022	43 457 104
46 676 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	43 706 295	40 495 967
1 443 862	TELUS Corp.	40 188 915	37 728 114
613 322	Alimentation Couche-Tard Inc.	15 394 911	36 492 659
48 140	UnitedHealth Group Inc.	21 801 205	34 557 959
669 670	US Foods Holding Corp.	30 377 069	30 847 063
31 555 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,25 %, 15 juin 2026	31 499 463	28 932 799
319 770	Advanced Micro Devices Inc.	12 098 258	28 043 375
649 935	Brookfield Corp.	35 873 294	27 674 232
174 483	WSP Global Inc.	18 379 160	27 409 534
26 612 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 <sup>er</sup> février 2024	25 689 868	25 600 232
27 287 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	24 800 192	24 439 394

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](http://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 de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

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 croissance et de revenu canadien CI	3 379 593	30 271	0,9

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 croissance et de revenu canadien CI	3 972 110	37 419	0,9

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	1 142 437	1 287 623	142 491	163 870
Parts émises contre trésorerie	40 342	41 207	2 609	3 033
Parts rachetées	(150 092)	(186 393)	(20 037)	(24 412)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 032 687</b>	<b>1 142 437</b>	<b>125 063</b>	<b>142 491</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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 de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	26,18	27 031	1 032 687	6,92	3,16	0,33	3,49	10,53
2021	29,17	33 320	1 142 437	9,41	3,16	0,33	3,49	10,46
2020	25,43	32 745	1 287 623	3,91	3,16	0,33	3,49	10,37
2019	24,51	35 805	1 460 705	4,67	3,16	0,33	3,49	10,49
2018	21,66	36 215	1 672 193	8,43	3,16	0,33	3,49	10,54
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	26,20	3 277	125 063	6,92	3,16	0,32	3,48	10,11
2021	29,21	4 161	142 491	9,41	3,16	0,32	3,48	10,08
2020	25,46	4 173	163 870	3,91	3,16	0,32	3,48	10,22
2019	24,54	4 671	190 293	4,67	3,16	0,32	3,48	10,28
2018	21,68	4 988	230 021	8,43	3,16	0,33	3,49	10,36

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 de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD

*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 équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	28 821	36 324
Trésorerie	94	10
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	10	56
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	28 925	36 390
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	7	5
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	7	5
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	28 918	36 385
*Placements au coût	28 722	32 524
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	27,05	30,23
Frais d'acquisition reportés	27,13	30,31

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	772	579
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	2 512
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	238	868
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 701)	2 126
Autres revenus		
Intérêts	2	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(2 689)	6 085
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	638	744
Frais d'administration	77	89
Frais d'assurance	191	223
Taxe de vente harmonisée	98	114
	1 004	1 170
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(3 693)	4 915
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,24)	3,78
Frais d'acquisition reportés	(3,23)	3,81
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	1 044 045	1 186 212
Frais d'acquisition reportés	96 605	113 183

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 équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	36 385	36 994
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 693)	4 915
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1 198	799
Montant versé au rachat de parts	(4 972)	(6 323)
	(3 774)	(5 524)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	28 918	36 385

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 693)	4 915
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(238)	(868)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 701	(2 126)
Produit de la vente de placements	5 095	6 809
Achat de placements	(237)	(118)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(772)	(3 091)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	3 856	5 521
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1 198	799
Montant versé au rachat de parts	(4 970)	(6 319)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(3 772)	(5 520)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	84	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	10	9
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	94	10
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	2	-
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 équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
2 945 027	Fonds équilibré canadien CI (série I)	28 722 144	28 821 211	99,67
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>28 722 144</b>	<b>28 821 211</b>	<b>99,67</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			96 457	0,33
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>28 917 668</b>	<b>100,00</b>

## 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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](http://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 équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

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	28 821	1,2

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	36 324	1,5

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	1 101 404	1 275 178	102 015	121 461
Parts émises contre trésorerie	41 136	25 403	1 722	1 920
Parts rachetées	(165 499)	(199 177)	(12 172)	(21 366)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>977 041</b>	<b>1 101 404</b>	<b>91 565</b>	<b>102 015</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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 équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	27,05	26 434	977 041	3,17	2,84	0,31	3,15	10,80
2021	30,23	33 293	1 101 404	8,67	2,84	0,31	3,15	10,88
2020	26,48	33 770	1 275 178	2,66	2,84	0,31	3,15	10,78
2019	24,95	37 357	1 497 270	3,53	2,84	0,31	3,15	10,79
2018	22,24	38 925	1 750 408	6,42	2,84	0,31	3,15	10,83
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	27,13	2 484	91 565	3,17	2,84	0,30	3,14	10,48
2021	30,31	3 092	102 015	8,67	2,84	0,29	3,13	10,37
2020	26,55	3 224	121 461	2,66	2,84	0,29	3,13	10,29
2019	25,00	3 614	144 557	3,53	2,84	0,30	3,14	10,48
2018	22,28	3 804	170 687	6,42	2,84	0,31	3,15	10,74

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 équilibré diversifié canadien CI Clarica FD

*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 mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	12 868	14 174
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	26	63
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	12 894	14 237
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	6	39
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	17	1
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	23	40
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>12 871</b>	<b>14 197</b>
*Placements au coût	12 468	11 898
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	21,79	25,22

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	245	228
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	482
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	63	220
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 876)	1 065
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 567)	1 995
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	294	289
Frais d'administration	35	34
Frais d'assurance	80	79
Taxe de vente harmonisée	40	39
	449	441
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(2 016)</b>	<b>1 554</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,39)	2,81
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	594 339	553 815

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 mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	14 197	11 598
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 016)	1 554
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	2 965	2 713
Montant versé au rachat de parts	(2 275)	(1 668)
	690	1 045
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	12 871	14 197

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 016)	1 554
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(63)	(220)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 876	(1 065)
Produit de la vente de placements	2 171	1 498
Achat de placements	(2 396)	(2 191)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(245)	(710)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	(673)	(1 134)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	2 965	2 713
Montant versé au rachat de parts	(2 259)	(1 667)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	706	1 046
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	33	(88)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(39)	49
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	(6)	(39)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 317 862	Fonds mondial de croissance et de revenu CI (série I)	12 467 547	12 868 134	99,98
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>12 467 547</b>	<b>12 868 134</b>	<b>99,98</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			2 366	0,02
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>12 870 500</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
289 674 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 15 novembre 2032	408 464 250	401 778 924
289 952 000	Obligation du Trésor américain, 0,38 %, 31 octobre 2023	363 115 582	378 608 681
228 292 000	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15 novembre 2052	338 987 688	312 391 634
202 430 000	Obligation du Trésor américain, 1,13 %, 31 octobre 2026	253 584 594	245 514 174
546 618	Microsoft Corp.	129 449 268	177 495 764
931 277	Apple Inc.	129 729 294	163 835 111
4 139 605	Shell PLC	99 946 782	157 614 300
574 356	Johnson & Johnson	125 349 245	137 376 823
1 518 666	East West Bancorp Inc.	133 282 485	135 508 441
2 890 355	Bank of America Corp.	123 545 697	129 616 467
179 020	UnitedHealth Group Inc.	85 897 129	128 511 963
8 127 183	AIA Group Ltd.	105 383 002	122 371 556
161 939	Thermo Fisher Scientific Inc.	101 979 754	120 747 266
1 338 271	Advanced Micro Devices Inc.	88 559 998	117 364 466
2 494 272	US Foods Holding Corp.	117 140 936	114 893 851
221 527	Eli Lilly and Co.	73 557 777	109 732 815
883 234	Alphabet Inc., catégorie C	113 389 082	106 112 104
1 741 401	Diageo PLC	96 964 543	104 044 388
603 420	Safran SA	89 468 834	102 257 120
565 519	Nike Inc., catégorie B	84 873 481	89 596 046
116 080 254	Lloyds Banking Group PLC	87 931 371	86 285 308
123 117	Humana Inc.	73 353 575	85 382 287
3 169 682	Cenovus Energy Inc.	56 252 924	83 267 546
174 679	Mastercard Inc., catégorie A	77 867 964	82 243 488
245 148	Stryker Corp.	72 237 616	81 153 662

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](http://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 mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

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 mondial de croissance et de revenu CI	8 651 189	12 868	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 mondial de croissance et de revenu CI	9 410 859	14 174	0,2

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	562 918	517 438
Parts émises contre trésorerie	130 149	114 675
Parts rachetées	(102 451)	(69 195)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	590 616	562 918

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	12
2040	-
2041	-
2042	198
<b>Total</b>	210

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 mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

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 Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	21,79	12 871	590 616	15,99	3,06	0,30	3,36	9,91
2021	25,22	14 197	562 918	11,92	3,06	0,30	3,36	9,69
2020	22,41	11 598	517 438	14,67	3,06	0,31	3,37	10,09
2019	20,11	9 233	459 161	19,46	3,06	0,32	3,38	10,55
2018	18,15	7 162	394 615	17,12	3,06	0,33	3,39	10,71

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 mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD

*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 équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	17 694	22 642
Trésorerie	41	56
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	31	17
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	17 766	22 715
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	13
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	13
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>17 766</b>	<b>22 702</b>
*Placements au coût	17 183	19 740
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	25,53	28,53
Frais d'acquisition reportés	25,59	28,61

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	476	360
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	1 563
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	236	692
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 391)	1 196
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 678)	3 811
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	395	465
Frais d'administration	48	56
Frais d'assurance	118	139
Taxe de vente harmonisée	58	69
	619	729
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(2 297)</b>	<b>3 082</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,07)	3,57
Frais d'acquisition reportés	(3,09)	3,59
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	629 995	722 226
Frais d'acquisition reportés	117 808	140 275

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 équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	22 702	23 245
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 297)	3 082
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	567	586
Montant versé au rachat de parts	(3 206)	(4 211)
	(2 639)	(3 625)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	17 766	22 702

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 297)	3 082
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(236)	(692)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 391	(1 196)
Produit de la vente de placements	3 359	4 525
Achat de placements	(104)	(155)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(476)	(1 923)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	2 637	3 641
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	567	586
Montant versé au rachat de parts	(3 219)	(4 199)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(2 652)	(3 613)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15)	28
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	56	28
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	41	56
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 808 041	Fonds équilibré canadien CI (série I)	17 183 056	17 694 215	99,60
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>17 183 056</b>	<b>17 694 215</b>	<b>99,60</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			71 407	0,40
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>17 765 622</b>	<b>100,00</b>

## 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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](http://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 équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

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	17 694	0,7

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	22 642	1,0

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	668 752	774 367	126 639	155 386
Parts émises contre trésorerie	18 844	19 949	2 579	1 616
Parts rachetées	(101 906)	(125 564)	(19 276)	(30 363)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>585 690</b>	<b>668 752</b>	<b>109 942</b>	<b>126 639</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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 équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	25,53	14 952	585 690	2,94	2,84	0,30	3,14	10,39
2021	28,53	19 079	668 752	8,96	2,84	0,30	3,14	10,40
2020	24,99	19 351	774 367	2,56	2,84	0,29	3,13	10,34
2019	23,53	21 349	907 189	96,88	2,84	0,30	3,14	10,43
2018	21,43	25 325	1 181 843	5,41	2,84	0,30	3,14	10,46
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	25,59	2 814	109 942	2,94	2,84	0,30	3,14	10,64
2021	28,61	3 623	126 639	8,96	2,84	0,30	3,14	10,70
2020	25,06	3 894	155 386	2,56	2,84	0,30	3,14	10,67
2019	23,60	4 165	176 478	96,88	2,84	0,30	3,14	10,70
2018	21,49	4 686	218 051	5,41	2,84	0,31	3,15	10,90

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 équilibré supérieur canadien CI Clarica FD

*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 canadien équilibré sélect CI Clarica FD

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	27 516	34 181
Trésorerie	14	69
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	23	57
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	27 553	34 307
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3	2
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	3	2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	27 550	34 305
*Placements au coût	26 376	29 399
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	31,56	35,41
Frais d'acquisition reportés	31,87	35,76

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	737	544
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	2 361
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	365	929
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 642)	1 802
Autres revenus		
Intérêts	2	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(2 538)	5 636
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	708	812
Frais d'administration	73	83
Frais d'assurance	181	207
Taxe de vente harmonisée	105	121
	1 067	1 223
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(3 605)	4 413
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,90)	4,29
Frais d'acquisition reportés	(3,99)	4,33
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	750 371	837 337
Frais d'acquisition reportés	169 340	189 847

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 canadien équilibré sélect CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	34 305	34 492
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 605)	4 413
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	904	1 091
Montant versé au rachat de parts	(4 054)	(5 691)
	(3 150)	(4 600)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	27 550	34 305

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(3 605)	4 413
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(365)	(929)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 642	(1 802)
Produit de la vente de placements	4 333	5 896
Achat de placements	(174)	(103)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(737)	(2 905)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	3 094	4 570
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	904	1 091
Montant versé au rachat de parts	(4 053)	(5 740)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(3 149)	(4 649)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(55)	(79)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	69	148
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	14	69
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	2	-
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 canadien équilibré sélect CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
2 811 673	Fonds équilibré canadien CI (série I)	26 375 687	27 516 152	99,88
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>26 375 687</b>	<b>27 516 152</b>	<b>99,88</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			33 599	0,12
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>27 549 751</b>	<b>100,00</b>

## 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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](http://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 canadien équilibré sélect CI Clarica FD

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	27 516	1,1

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	34 181	1,4

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	789 137	900 539	177 954	204 627
Parts émises contre trésorerie	21 388	29 477	6 274	2 296
Parts rachetées	(96 852)	(140 879)	(26 574)	(28 969)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>713 673</b>	<b>789 137</b>	<b>157 654</b>	<b>177 954</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	64
2041	-
2042	80
<b>Total</b>	<b>144</b>

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 canadien équilibré sélect CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

	Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	31,56	22 526	713 673	3,03	3,19	0,35	3,54	11,02
2021	35,41	27 942	789 137	8,75	3,19	0,35	3,54	11,00
2020	31,15	28 055	900 539	2,71	3,19	0,35	3,54	10,92
2019	29,45	31 021	1 053 353	3,29	3,19	0,35	3,54	10,95
2018	26,36	32 312	1 225 738	6,68	3,19	0,35	3,54	10,94
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	31,87	5 024	157 654	3,03	3,19	0,35	3,54	10,82
2021	35,76	6 363	177 954	8,75	3,19	0,35	3,54	10,93
2020	31,46	6 437	204 627	2,71	3,19	0,35	3,54	10,92
2019	29,75	7 108	238 969	3,29	3,19	0,35	3,54	10,92
2018	26,63	7 425	278 882	6,68	3,19	0,35	3,54	11,04

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 canadien équilibré sélect CI Clarica FD

*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 d'obligations canadiennes CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	9 426	12 222
Trésorerie	34	53
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	7	17
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	9 467	12 292
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	9
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	2	9
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>9 465</b>	<b>12 283</b>
*Placements au coût	10 692	12 068
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	17,29	19,80
Frais d'acquisition reportés	17,41	19,94

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	305	333
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(141)	35
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 420)	(625)
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 255)	(257)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	140	177
Frais d'administration	22	28
Frais d'assurance	63	78
Taxe de vente harmonisée	25	31
	250	314
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(1 505)</b>	<b>(571)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(2,58)	(0,86)
Frais d'acquisition reportés	(2,60)	(0,87)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	466 331	532 466
Frais d'acquisition reportés	115 069	129 214

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 d'obligations canadiennes CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	12 283	14 546
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 505)	(571)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	583	377
Montant versé au rachat de parts	(1 896)	(2 069)
	(1 313)	(1 692)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	9 465	12 283

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 505)	(571)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	141	(35)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 420	625
Produit de la vente de placements	1 648	2 164
Achat de placements	(98)	(129)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(305)	(333)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 301	1 721
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	583	377
Montant versé au rachat de parts	(1 903)	(2 061)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 320)	(1 684)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(19)	37
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	53	16
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	34	53
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 d'obligations canadiennes CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 024 282	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	10 692 213	9 426 266	99,59
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>10 692 213</b>	<b>9 426 266</b>	<b>99,59</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			38 993	0,41
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>9 465 259</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
313 805 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	312 256 991	306 699 112
202 162 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2025	186 204 206	185 332 933
178 260 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2051	153 642 708	135 537 715
71 906 000	Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	80 954 148	74 617 866
74 570 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1 <sup>er</sup> novembre 2024	73 373 036	73 196 159
62 064 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	57 944 301	56 741 864
76 853 000	Province de l'Ontario, 2,55 %, 2 décembre 2052	59 896 213	54 860 658
55 976 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	51 993 423	50 134 478
50 000 000	Province de l'Ontario, 3,5 %, 2 juin 2024	49 929 000	49 410 518
50 133 000	Province de l'Ontario, 2,4 %, 2 juin 2026	47 957 245	47 695 909
37 218 543	Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2026	43 854 175	41 070 694
40 229 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	39 822 039	39 316 645
45 426 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2031	39 202 951	39 113 053
34 619 000	Province de l'Ontario, 4,6 %, 2 juin 2039	36 101 993	35 680 227
48 257 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2053	35 044 634	34 008 731
40 581 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 1 <sup>er</sup> juin 2050	41 905 734	32 892 036
35 920 000	Province de l'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	31 441 516	31 554 161
32 715 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 décembre 2053	31 881 704	30 022 381
19 419 800	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 30 septembre 2024	25 964 147	26 173 208
36 654 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 5 septembre 2052	33 683 342	22 612 224
8 618 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 31 octobre 2082	11 831 304	12 164 695
22 621 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2024	21 813 970	21 699 523
22 897 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2025	21 969 497	21 644 085
18 776 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1 <sup>er</sup> juin 2041	20 600 646	20 387 843
32 618 000	Province de l'Ontario, 1,9 %, 2 décembre 2051	24 009 934	19 899 907

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](http://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 d'obligations canadiennes CI Clarica FD

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'obligations canadiennes CI	3 478 738	9 426	0,3

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'obligations canadiennes CI	2 744 012	12 222	0,4

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	497 953	564 072	121 543	140 516
Parts émises contre trésorerie	29 285	16 623	3 664	2 448
Parts rachetées	(86 531)	(82 742)	(19 066)	(21 421)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>440 707</b>	<b>497 953</b>	<b>106 141</b>	<b>121 543</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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 d'obligations canadiennes CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	17,29	7 617	440 707	3,88	2,16	0,23	2,39	10,84
2021	19,80	9 859	497 953	3,52	2,16	0,23	2,39	10,75
2020	20,62	11 629	564 072	7,42	2,16	0,23	2,39	10,78
2019	19,07	12 238	641 876	3,95	2,16	0,23	2,39	10,87
2018	18,20	13 495	741 400	3,34	2,16	0,24	2,40	10,89
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	17,41	1 848	106 141	3,88	2,16	0,24	2,40	11,18
2021	19,94	2 424	121 543	3,52	2,16	0,24	2,40	11,10
2020	20,76	2 917	140 516	7,42	2,16	0,24	2,40	11,27
2019	19,20	3 334	173 594	3,95	2,16	0,25	2,41	11,57
2018	18,34	3 756	204 854	3,34	2,16	0,25	2,41	11,61

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 d'obligations canadiennes CI Clarica FD

*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 d'obligations de sociétés CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	3 709	4 857
Trésorerie	6	11
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	8
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	3 716	4 876
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>3 716</b>	<b>4 876</b>
*Placements au coût	4 244	4 843
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	19,53	22,16
Frais d'acquisition reportés	20,07	22,75

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	215	242
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	71
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(91)	18
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(549)	(89)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(425)	242
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	92	116
Frais d'administration	10	13
Frais d'assurance	25	31
Taxe de vente harmonisée	14	18
	141	178
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(566)</b>	<b>64</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(2,78)	0,27
Frais d'acquisition reportés	(2,74)	0,30
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	170 978	195 331
Frais d'acquisition reportés	32 855	38 146

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 d'obligations de sociétés CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	4 876	5 571
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(566)	64
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	237	207
Montant versé au rachat de parts	(831)	(966)
	(594)	(759)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	3 716	4 876

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(566)	64
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	91	(18)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	549	89
Produit de la vente de placements	837	1 066
Achat de placements	(107)	(111)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(215)	(313)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	589	777
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	237	207
Montant versé au rachat de parts	(831)	(966)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(594)	(759)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5)	18
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	11	(7)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	6	11
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 d'obligations de sociétés CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
406 394	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	4 244 234	3 709 079	99,80
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>4 244 234</b>	<b>3 709 079</b>	<b>99,80</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			7 367	0,20
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>3 716 446</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
14 576 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	18 236 869	17 658 700
12 370 000	Dresdner Funding Trust I, 8,15 %, 30 juin 2031	20 432 272	17 346 835
11 750 000	General Electric Co., série D, taux variable, 15 mars 2023	14 288 374	15 689 830
11 146 000	SkyMiles IP Ltd., taux flottant, 20 octobre 2027	14 511 747	15 411 477
333 396	Citigroup Capital XIII, privilégiées, taux variable	11 347 420	12 820 276
12 766 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-B, taux variable, 19 novembre 2079	12 877 569	11 878 135
4 764 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 31 octobre 2082	6 537 653	6 724 600
11 838 000	Inter Pipeline Ltd., série 19-A, taux variable, 26 mars 2079	11 858 252	11 344 067
10 472 000	Quotient Ltd., 12 %, 15 octobre 2025	13 836 653	11 343 271
7 662 000	Hughes Satellite Systems Corp., 5,25 %, 1 <sup>er</sup> août 2026	10 583 886	9 968 918
7 245 534	Highland Therapeutics Inc., 10 %, 30 septembre 2026	11 264 336	9 810 453
11 964 000	Pembina Pipeline Corp., taux variable, 25 janvier 2081	11 893 800	9 806 208
8 102 961	Global Aircraft Leasing Co., Ltd., paiement en nature, 6,5 %, 15 septembre 2024	10 040 392	9 349 286
8 897 000	Lincoln National Corp., taux variable, 17 mai 2066	7 272 266	9 172 234
9 226 000	Cineplex Inc., 7,5 %, 26 février 2026	9 257 494	9 116 441
8 139 000	Crédit Suisse Group AG, taux variable, 18 décembre 2024	9 963 197	8 688 033
11 736 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2053	8 700 729	8 270 851
6 612 000	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc., 4,5 %, 15 janvier 2028	8 302 108	8 264 834
6 404 000	Barclays Bank PLC, taux variable, 15 décembre 2034	9 320 994	8 095 639
8 000 000	Banque Toronto Dominion (La), série 28, taux variable, 1 <sup>er</sup> octobre 2027	8 000 000	8 037 760
8 369 000	Keyera Corp., taux variable, 13 juin 2079	8 446 277	7 927 158
5 815 000	Manitoulin USD Ltd., série 1B, taux flottant, 10 septembre 2024	7 523 167	7 873 510
5 900 176	Canada Goose Inc., taux flottant, 7 octobre 2027	7 729 602	7 787 120
8 439 000	FPI First Capital, série T, 3,6 %, 6 mai 2026	8 880 997	7 765 283
7 770 000	Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026	8 094 365	7 352 183

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](http://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 d'obligations de sociétés CI Clarica FD

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'obligations de sociétés CI	1 609 764	3 709	0,2

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'obligations de sociétés CI	1 956 619	4 857	0,2

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	184 053	211 458	35 030	41 931
Parts émises contre trésorerie	10 721	8 369	964	962
Parts rachetées	(37 032)	(35 774)	(4 298)	(7 863)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>157 742</b>	<b>184 053</b>	<b>31 696</b>	<b>35 030</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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 d'obligations de sociétés CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	19,53	3 080	157 742	7,79	3,09	0,34	3,43	10,97
2021	22,16	4 079	184 053	8,22	3,09	0,34	3,43	11,12
2020	21,90	4 630	211 458	10,99	3,09	0,34	3,43	11,11
2019	21,12	4 684	221 716	8,36	3,09	0,34	3,43	10,99
2018	19,73	5 202	263 704	5,54	3,09	0,34	3,43	10,90
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	20,07	636	31 696	7,79	2,99	0,32	3,31	10,65
2021	22,75	797	35 030	8,22	2,99	0,33	3,32	10,92
2020	22,45	941	41 931	10,99	2,99	0,34	3,33	11,30
2019	21,64	1 099	50 811	8,36	2,99	0,34	3,33	11,38
2018	20,19	1 246	61 706	5,54	2,99	0,37	3,36	12,22

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 d'obligations de sociétés CI Clarica FD

*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 d'obligations mondiales CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	2 290	2 922
Trésorerie	7	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	4
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1	-
	2 299	2 928
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	2 299	2 928
*Placements au coût	2 494	2 809
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	11,56	13,11
Frais d'acquisition reportés	11,60	13,15

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	76	55
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(26)	24
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(317)	(299)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(267)	(220)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	46	59
Frais d'administration	6	7
Frais d'assurance	15	19
Taxe de vente harmonisée	7	9
	74	94
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(341)	(314)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(1,60)	(1,33)
Frais d'acquisition reportés	(1,60)	(1,34)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	152 176	169 359
Frais d'acquisition reportés	60 894	66 662

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 d'obligations mondiales CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	2 928	3 549
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(341)	(314)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	135	103
Montant versé au rachat de parts	(423)	(410)
	(288)	(307)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	2 299	2 928

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(341)	(314)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	26	(24)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	317	299
Produit de la vente de placements	410	432
Achat de placements	(42)	(44)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(76)	(55)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	294	294
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	134	103
Montant versé au rachat de parts	(423)	(410)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(289)	(307)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5	(13)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	15
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	7	2
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 d'obligations mondiales CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
306 511	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	2 494 204	2 290 218	99,64
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>2 494 204</b>	<b>2 290 218</b>	<b>99,64</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			8 312	0,36
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>2 298 530</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
20 832 000	Obligation du Trésor américain, 0,38 %, 31 octobre 2023	26 111 631	27 201 661
3 012 878	Fonds d'obligations de marchés émergents CI (Série I) Trésorerie et équivalents de trésorerie	29 746 911	24 527 842 15 570 133
12 000 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> août 2024	11 858 280	11 742 962
9 155 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2030	13 915 741	10 596 419
8 102 000	Obligation du Trésor américain, 0,75 %, 15 novembre 2024	10 164 913	10 247 195
6 558 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2031	9 623 779	7 344 768
7 469 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 <sup>er</sup> février 2024	7 345 038	7 185 034
7 541 000	Gouvernement d'Australie, bon du Trésor, série 159, 0,25 %, 21 novembre 2024	6 891 609	6 556 507
652 700 000	Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 mars 2031	7 270 645	6 514 933
4 560 000	République d'Italie, 0,5 %, 1 <sup>er</sup> février 2026	7 103 858	6 013 130
540 400 000	Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 décembre 2030	6 175 829	5 402 087
4 893 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1 <sup>er</sup> novembre 2024	4 806 684	4 802 854
3 866 000	Obligation du Trésor américain, 2,75 %, 15 août 2032	4 793 044	4 784 719
4 647 000	Obligation du Trésor américain, 2,25 %, 15 février 2052	5 562 072	4 420 157
434 900 000	Gouvernement du Japon, obligation à dix ans, 0,1 %, 20 juin 2031	5 047 393	4 337 019
3 502 485	Obligation du Trésor américain, indexée sur l'inflation, 0,13 %, 15 juillet 2031	4 594 435	4 198 583
387 400 000	Gouvernement du Japon, obligation à 30 ans, 0,7 %, 20 décembre 2051	4 091 342	3 201 981
2 297 000	Obligation du Trésor américain, 3 %, 15 août 2052	2 815 256	2 587 246
1 870 000	République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 16 avril 2027	2 728 538	2 437 669
1 993 478	Gouvernement du Canada, 4 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2031	2 530 688	2 422 024
2 377 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2032	2 222 756	2 217 556
1 425 190	Teranet Holdings LP, 3,27 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2031	1 301 016	1 332 377
1 687 000	République française, 0,75 %, 25 mai 2052	2 356 835	1 315 885
885 000	Volkswagen Leasing GmbH, 1,38 %, 20 janvier 2025	1 411 247	1 215 251

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](http://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 d'obligations mondiales CI Clarica FD

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'obligations mondiales CI	247 140	2 290	0,9

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'obligations mondiales CI	457 634	2 922	0,6

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	160 858	175 856	62 322	70 205
Parts émises contre trésorerie	9 659	6 169	1 780	1 448
Parts rachetées	(27 738)	(21 167)	(8 281)	(9 331)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	142 779	160 858	55 821	62 322

## 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	24
2039	27
2040	42
2041	39
2042	-
<b>Total</b>	<b>132</b>

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 d'obligations mondiales CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	11,56	1 652	142 779	4,74	2,67	0,29	2,96	10,79
2021	13,11	2 109	160 858	3,14	2,67	0,29	2,96	10,82
2020	14,41	2 534	175 856	2,70	2,67	0,29	2,96	10,72
2019	13,53	2 577	190 440	2,45	2,67	0,29	2,96	10,84
2018	13,67	2 932	214 427	3,90	2,67	0,29	2,96	10,83
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	11,60	647	55 821	4,74	2,67	0,28	2,95	10,54
2021	13,15	819	62 322	3,14	2,67	0,28	2,95	10,50
2020	14,45	1 015	70 205	2,70	2,67	0,28	2,95	10,62
2019	13,57	1 168	86 051	2,45	2,67	0,29	2,96	10,80
2018	13,71	1 362	99 382	3,90	2,67	0,29	2,96	11,01

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 d'obligations mondiales CI Clarica FD

*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 marché monétaire CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	5 046	5 379
Trésorerie	9	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	37
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	14
	5 055	5 430
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	15
Montant à payer pour l'achat de placements	-	13
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	28
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>5 055</b>	<b>5 402</b>
*Placements au coût	5 046	5 379
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	10,53	10,48

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	112	22
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)	-	-
	112	22
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	44	45
Frais d'administration	8	8
Frais d'assurance	25	26
Taxe de vente harmonisée	8	8
	85	87
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>27</b>	<b>(65)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	0,05	(0,12)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	531 165	537 856

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 marché monétaire CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	5 402	6 383
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	27	(65)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	10 643	12 735
Montant versé au rachat de parts	(11 017)	(13 651)
	(374)	(916)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	5 055	5 402

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	27	(65)
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	8 468	9 740
Achat de placements	(7 999)	(8 785)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(112)	(22)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	384	868
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	10 657	12 759
Montant versé au rachat de parts	(11 017)	(13 651)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(360)	(892)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24	(24)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(15)	9
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	9	(15)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 marché monétaire CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
504 556	Fonds marché monétaire CI (série I)	5 045 562	5 045 562	99,81
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>5 045 562</b>	<b>5 045 562</b>	<b>99,81</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			9 699	0,19
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>5 055 261</b>	<b>100,00</b>

## 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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](http://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 marché monétaire CI Clarica FD

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	5 046	0,6

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	5 379	0,8

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	515 339	601 863
Parts émises contre trésorerie	1 016 792	1 206 885
Parts rachetées	(1 052 175)	(1 293 409)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	479 956	515 339

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	7
2041	65
2042	-
<b>Total</b>	<b>72</b>

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 marché monétaire CI Clarica FD

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 Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	10,53	5 055	479 956	146,14	1,39	0,15	1,54	10,51
2021	10,48	5 402	515 339	155,17	1,39	0,15	1,54	10,44
2020	10,61	6 383	601 863	113,41	1,39	0,15	1,54	10,92
2019	10,66	5 350	501 879	158,04	1,39	0,15	1,54	10,82
2018	10,61	6 011	566 507	112,68	1,39	0,14	1,53	10,18

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 marché monétaire CI Clarica FD

*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 d'obligations à court terme CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	959	1 145
Trésorerie	2	5
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	961	1 150
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	961	1 150
*Placements au coût	1 040	1 171
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	12,61	13,35
Frais d'acquisition reportés	12,91	13,66

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	28	33
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(11)	(1)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(55)	(34)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(38)	(2)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	13	16
Frais d'administration	2	3
Frais d'assurance	6	7
Taxe de vente harmonisée	3	3
	24	29
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(62)	(31)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(0,77)	(0,34)
Frais d'acquisition reportés	(0,77)	(0,34)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	61 795	70 432
Frais d'acquisition reportés	18 582	20 041

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 d'obligations à court terme CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 150	1 393
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(62)	(31)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	27	42
Montant versé au rachat de parts	(154)	(254)
	(127)	(212)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	961	1 150

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(62)	(31)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	11	1
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	55	34
Produit de la vente de placements	169	272
Achat de placements	(21)	(25)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(28)	(33)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	124	218
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	27	42
Montant versé au rachat de parts	(154)	(254)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(127)	(212)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)	6
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	5	(1)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	2	5
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 d'obligations à court terme CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
200 392	Fonds d'obligations à court terme CI (série I)	1 040 425	959 356	99,80
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 040 425</b>	<b>959 356</b>	<b>99,80</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			1 913	0,20
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>961 269</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
2 667 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 <sup>er</sup> février 2024	2 603 304	2 565 603
2 130 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> août 2024	2 106 251	2 084 376
2 108 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	2 055 718	1 885 590
1 407 000	Crédit Ford Canada Co., 6,78 %, 15 septembre 2025	1 407 000	1 419 458
1 374 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 <sup>er</sup> juin 2023	1 354 281	1 357 117
1 385 000	Banque Équitable, 1,88 %, 26 novembre 2025	1 378 181	1 240 886
1 185 000	Banque Canadienne de l'Ouest, série F, taux variable, 11 juin 2029	1 208 592	1 143 757
1 048 000	Province de l'Ontario, 2,6 %, 8 septembre 2023	1 085 536	1 033 907
1 015 000	Rogers Communications Inc., 3,1 %, 15 avril 2025	1 014 452	969 354
1 005 000	FPI H&R, série Q, 4,07 %, 16 juin 2025	1 075 932	965 714
964 000	Province de l'Alberta, 2,2 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	1 010 339	911 103
962 000	Gibson Energy Inc., 2,45 %, 14 juillet 2025	981 045	896 072
900 000	Province de Québec, 3 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2023	960 037	890 630
920 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 novembre 2031	919 770	809 689
770 000	Société en commandite Holding FPI Granite, série 3, 3,87 %, 30 novembre 2023	800 149	758 561
765 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,3 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	795 833	745 315
705 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2027	705 000	712 945
705 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	705 000	687 353
705 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,21 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	705 000	684 975
696 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 23 décembre 2029	705 048	659 403
830 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 janvier 2082	834 212	655 117
640 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,95 %, 14 mai 2024	692 058	639 819
695 000	Enbridge Inc., taux variable, 27 septembre 2077	739 751	634 898
590 000	Bell Canada Inc., 4,7 %, 11 septembre 2023	632 075	588 383
642 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	598 787	586 947

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](http://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 d'obligations à court terme CI Clarica FD

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'obligations à court terme CI	41 339	959	2,3

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'obligations à court terme CI	49 792	1 145	2,3

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	66 717	77 139	18 947	24 003
Parts émises contre trésorerie	2 124	2 992	-	123
Parts rachetées	(10 262)	(13 414)	(1 687)	(5 179)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	58 579	66 717	17 260	18 947

## 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 d'obligations à court terme CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	12,61	738	58 579	4,80	2,11	0,23	2,34	11,07
2021	13,35	891	66 717	4,72	2,11	0,24	2,35	11,16
2020	13,70	1 057	77 139	6,73	2,11	0,24	2,35	11,21
2019	13,24	1 104	83 398	6,62	2,11	0,24	2,35	11,24
2018	13,05	1 310	100 362	6,67	2,11	0,24	2,35	11,42
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	12,91	223	17 260	4,80	2,01	0,24	2,25	12,06
2021	13,66	259	18 947	4,72	2,01	0,24	2,25	11,90
2020	14,00	336	24 003	6,73	2,01	0,24	2,25	12,12
2019	13,52	351	25 942	6,62	2,01	0,21	2,22	10,58
2018	13,31	509	38 284	6,67	2,01	0,21	2,22	10,63

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 d'obligations à court terme CI Clarica FD

*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 supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	4 293	5 541
Trésorerie	21	8
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 314	5 550
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>4 314</b>	<b>5 550</b>
*Placements au coût	4 868	5 472
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	16,67	19,10
Frais d'acquisition reportés	17,08	19,54

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	139	152
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(70)	15
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(644)	(288)
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(574)	(121)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	62	78
Frais d'administration	10	13
Frais d'assurance	28	36
Taxe de vente harmonisée	11	14
	111	141
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(685)</b>	<b>(262)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(2,50)	(0,85)
Frais d'acquisition reportés	(2,52)	(0,83)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	175 129	201 211
Frais d'acquisition reportés	97 978	108 934

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 supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	5 550	6 676
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(685)	(262)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	209	155
Montant versé au rachat de parts	(760)	(1 019)
	(551)	(864)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	4 314	5 550

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(685)	(262)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	70	(15)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	644	288
Produit de la vente de placements	777	1 074
Achat de placements	(103)	(81)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(139)	(152)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	564	852
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	209	155
Montant versé au rachat de parts	(760)	(1 021)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(551)	(866)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13	(14)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	8	22
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	21	8
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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 supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
466 465	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	4 867 868	4 292 785	99,50
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>4 867 868</b>	<b>4 292 785</b>	<b>99,50</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			21 614	0,50
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 314 399</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
313 805 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	312 256 991	306 699 112
202 162 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2025	186 204 206	185 332 933
178 260 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2051	153 642 708	135 537 715
71 906 000	Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	80 954 148	74 617 866
74 570 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1 <sup>er</sup> novembre 2024	73 373 036	73 196 159
62 064 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	57 944 301	56 741 864
76 853 000	Province de l'Ontario, 2,55 %, 2 décembre 2052	59 896 213	54 860 658
55 976 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	51 993 423	50 134 478
50 000 000	Province de l'Ontario, 3,5 %, 2 juin 2024	49 929 000	49 410 518
50 133 000	Province de l'Ontario, 2,4 %, 2 juin 2026	47 957 245	47 695 909
37 218 543	Gouvernement du Canada, 4,25 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2026	43 854 175	41 070 694
40 229 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024	39 822 039	39 316 645
45 426 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2031	39 202 951	39 113 053
34 619 000	Province de l'Ontario, 4,6 %, 2 juin 2039	36 101 993	35 680 227
48 257 000	Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2053	35 044 634	34 008 731
40 581 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 1 <sup>er</sup> juin 2050	41 905 734	32 892 036
35 920 000	Province de l'Ontario, 2,05 %, 2 juin 2030	31 441 516	31 554 161
32 715 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 décembre 2053	31 881 704	30 022 381
19 419 800	Obligation du Trésor américain, 4,25 %, 30 septembre 2024	25 964 147	26 173 208
36 654 000	Province du Manitoba, 2,05 %, 5 septembre 2052	33 683 342	22 612 224
8 618 000	Banque Toronto Dominion (La), taux variable, 31 octobre 2082	11 831 304	12 164 695
22 621 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2024	21 813 970	21 699 523
22 897 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2025	21 969 497	21 644 085
18 776 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1 <sup>er</sup> juin 2041	20 600 646	20 387 843
32 618 000	Province de l'Ontario, 1,9 %, 2 décembre 2051	24 009 934	19 899 907

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](http://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 supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

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'obligations canadiennes CI	3 478 738	4 293	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'obligations canadiennes CI	2 744 012	5 541	0,2

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	185 462	217 914	102 688	115 173
Parts émises contre trésorerie	10 359	6 072	1 623	1 994
Parts rachetées	(29 571)	(38 524)	(14 001)	(14 479)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>166 250</b>	<b>185 462</b>	<b>90 310</b>	<b>102 688</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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 supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	16,67	2 772	166 250	5,09	2,16	0,23	2,39	10,69
2021	19,10	3 543	185 462	3,91	2,16	0,23	2,39	10,77
2020	19,89	4 335	217 914	7,41	2,16	0,23	2,39	10,62
2019	18,40	4 401	239 167	3,96	2,16	0,23	2,39	10,79
2018	17,57	5 129	291 994	3,96	2,16	0,23	2,39	10,74
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	17,08	1 542	90 310	5,09	2,06	0,22	2,28	10,60
2021	19,54	2 007	102 688	3,91	2,06	0,22	2,28	10,52
2020	20,33	2 341	115 173	7,41	2,06	0,22	2,28	10,72
2019	18,78	2 535	134 996	3,96	2,06	0,22	2,28	10,84
2018	17,91	2 749	153 473	3,96	2,06	0,23	2,29	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 supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD

*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 supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	1 849	2 391
Trésorerie	6	7
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	1	-
	1 856	2 399
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	1 856	2 399
*Placements au coût	2 010	2 448
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	13,11	13,94
Frais d'acquisition reportés	13,13	13,97

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	56	68
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(30)	(4)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(104)	(69)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(78)	(5)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	34	43
Frais d'administration	5	6
Frais d'assurance	12	15
Taxe de vente harmonisée	6	7
	57	71
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(135)	(76)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(0,85)	(0,42)
Frais d'acquisition reportés	(0,90)	(0,42)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	118 958	133 153
Frais d'acquisition reportés	37 463	46 929

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 supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	2 399	2 683
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(135)	(76)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	93	80
Montant versé au rachat de parts	(501)	(288)
	(408)	(208)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 856	2 399

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(135)	(76)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	30	4
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	104	69
Produit de la vente de placements	478	308
Achat de placements	(13)	(31)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(56)	(68)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	408	206
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	92	80
Montant versé au rachat de parts	(501)	(288)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(409)	(208)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	(2)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	7	9
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	6	7
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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 supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
386 317	Fonds d'obligations à court terme CI (série I)	2 009 925	1 849 455	99,66
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>2 009 925</b>	<b>1 849 455</b>	<b>99,66</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			6 344	0,34
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 855 799</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
2 667 000	Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1 <sup>er</sup> février 2024	2 603 304	2 565 603
2 130 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 <sup>er</sup> août 2024	2 106 251	2 084 376
2 108 000	Nissan Canada Inc., 2,1 %, 22 septembre 2025	2 055 718	1 885 590
1 407 000	Crédit Ford Canada Co., 6,78 %, 15 septembre 2025	1 407 000	1 419 458
1 374 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 <sup>er</sup> juin 2023	1 354 281	1 357 117
1 385 000	Banque Equitable, 1,88 %, 26 novembre 2025	1 378 181	1 240 886
1 185 000	Banque Canadienne de l'Ouest, série F, taux variable, 11 juin 2029	1 208 592	1 143 757
1 048 000	Province de l'Ontario, 2,6 %, 8 septembre 2023	1 085 536	1 033 907
1 015 000	Rogers Communications Inc., 3,1 %, 15 avril 2025	1 014 452	969 354
1 005 000	FPI H&R, série Q, 4,07 %, 16 juin 2025	1 075 932	965 714
964 000	Province de l'Alberta, 2,2 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	1 010 339	911 103
962 000	Gibson Energy Inc., 2,45 %, 14 juillet 2025	981 045	896 072
900 000	Province de Québec, 3 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2023	960 037	890 630
920 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 3 novembre 2031	919 770	809 689
770 000	Société en commandite Holding FPI Granite, série 3, 3,87 %, 30 novembre 2023	800 149	758 561
765 000	Brookfield Property Finance ULC, 4,3 %, 1 <sup>er</sup> mars 2024	795 833	745 315
705 000	Banque de Montréal, taux variable, 26 novembre 2027	705 000	712 945
705 000	Banque de Montréal, 4,31 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	705 000	687 353
705 000	Banque Toronto-Dominion (La), 4,21 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	705 000	684 975
696 000	Banque Royale du Canada, taux variable, 23 décembre 2029	705 048	659 403
830 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 28 janvier 2082	834 212	655 117
640 000	Financière General Motors du Canada Ltée, 5,95 %, 14 mai 2024	692 058	639 819
695 000	Enbridge Inc., taux variable, 27 septembre 2077	739 751	634 898
590 000	Bell Canada Inc., 4,7 %, 11 septembre 2023	632 075	588 383
642 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 <sup>er</sup> mars 2027	598 787	586 947

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](http://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 supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

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'obligations à court terme CI	41 339	1 849	4,5

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 d'obligations à court terme CI	49 792	2 391	4,8

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition		Frais d'acquisition reportés	
	2022	2021	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	127 362	137 584	44 587	49 176
Parts émises contre trésorerie	6 359	4 993	704	617
Parts rachetées	(25 366)	(15 215)	(12 129)	(5 206)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>108 355</b>	<b>127 362</b>	<b>33 162</b>	<b>44 587</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	-
2041	3
2042	1
<b>Total</b>	<b>4</b>

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 supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	13,11	1 421	108 355	3,38	2,49	0,26	2,75	10,50
2021	13,94	1 776	127 362	3,90	2,49	0,26	2,75	10,57
2020	14,36	1 975	137 584	3,56	2,49	0,26	2,75	10,53
2019	13,94	2 159	154 890	3,65	2,49	0,27	2,76	10,68
2018	13,79	2 451	177 829	4,27	2,49	0,27	2,76	10,70
<b>Frais d'acquisition reportés</b>								
2022	13,13	435	33 162	3,38	2,49	0,28	2,77	11,26
2021	13,97	623	44 587	3,90	2,49	0,28	2,77	11,23
2020	14,39	708	49 176	3,56	2,49	0,28	2,77	11,36
2019	13,97	777	55 641	3,65	2,49	0,28	2,77	11,42
2018	13,82	902	65 236	4,27	2,49	0,28	2,77	11,18

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 supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD

*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).

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	37 663	52 261
Trésorerie	168	129
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	20	62
Montant à recevoir pour la souscription de parts	1	-
	37 852	52 452
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	49
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	49
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>37 852</b>	<b>52 403</b>
*Placements au coût	40 092	47 329
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	21,56	24,36

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	452	635
Distribution de gains en capital provenant des placements	2 384	3 892
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	186	1 206
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 361)	540
Autres revenus		
Intérêts	2	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(4 337)	6 273
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	940	1 179
Frais d'administration	103	129
Frais d'assurance	256	322
Taxe de vente harmonisée	132	166
	1 431	1 796
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(5 768)</b>	<b>4 477</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(2,98)	1,97
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	1 934 290	2 270 910

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.

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	52 403	54 214
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(5 768)	4 477
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1 129	3 443
Montant versé au rachat de parts	(9 912)	(9 731)
	(8 783)	(6 288)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	37 852	52 403

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(5 768)	4 477
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(186)	(1 206)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	7 361	(540)
Produit de la vente de placements	10 399	9 130
Achat de placements	(98)	(997)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 836)	(4 527)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	8 872	6 337
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1 128	3 443
Montant versé au rachat de parts	(9 961)	(9 687)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(8 833)	(6 244)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	39	93
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	129	36
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	168	129
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	2	-
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.

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 362 333	Série Portefeuilles équilibrée CI (série I)	40 092 325	37 663 051	99,50
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>40 092 325</b>	<b>37 663 051</b>	<b>99,50</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			188 943	0,50
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>37 851 994</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
51 157 407	FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (parts ordinaires)	515 632 730	470 791 383
24 104 918	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	214 332 579	186 249 059
20 366 925	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	205 965 808	185 884 852
12 391 651	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	135 108 353	155 707 290
7 422 036	Fonds d'actions internationales CI (série I)	145 652 129	138 965 016
8 612 225	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	145 683 815	137 930 812
6 368 754	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	120 401 965	133 897 949
5 565 355	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	115 181 771	130 243 222
12 639 457	Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (série FNB en \$ CA)	121 409 349	120 327 631
6 167 791	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	103 608 992	108 496 995
3 865 495	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	93 984 678	91 805 506
3 606 515	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	81 262 101	86 592 425
7 978 144	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires)	83 829 218	78 983 626
3 390 040	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	72 424 468	76 224 707
2 134 749	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	74 888 557	74 590 259
465 327	iShares TIPS Bond ETF	74 738 016	67 062 816
6 331 001	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	68 914 191	64 775 000
2 601 420	FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	67 827 086	64 085 982
1 582 697	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	59 782 266	58 696 383
1 364 126	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	50 543 227	58 145 889
1 727 938	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	58 645 117	58 058 717
2 653 963	Catégorie de société d'actions canadiennes CI (actions I)	57 495 477	57 484 845
4 280 495	Fonds de revenu américain en dollars US CI (série I)	56 503 032	54 111 816
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		54 071 017
1 212 104	iShares China Large-Cap ETF	42 722 953	46 445 643

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](http://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.

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

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) (%)
Série Portefeuilles équilibrée CI	3 119 099	37 663	1,2

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) (%)
Série Portefeuilles équilibrée CI	4 169 872	52 261	1,3

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	2 151 235	2 419 217
Parts émises contre trésorerie	50 815	145 217
Parts rachetées	(446 268)	(413 199)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	1 755 782	2 151 235

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	315
2041	-
2042	-
<b>Total</b>	315

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.

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	21,56	37 852	1 755 782	6,87	3,04	0,31	3,35	10,14
2021	24,36	52 403	2 151 235	10,34	3,04	0,31	3,35	10,19
2020	22,41	54 214	2 419 217	3,02	3,04	0,31	3,35	10,16
2019	21,42	58 221	2 718 162	10,69	3,04	0,31	3,35	10,32
2018	19,19	56 582	2 948 210	11,28	3,04	0,31	3,35	10,33

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.

# Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD

*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).

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	17 494	21 714
Trésorerie	52	31
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2	3
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	1
	17 548	21 749
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	17 548	21 749
*Placements au coût	18 788	19 405
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	23,22	26,35

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	159	231
Distribution de gains en capital provenant des placements	1 466	1 853
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	86	883
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 603)	186
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 891)	3 153
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	411	508
Frais d'administration	49	60
Frais d'assurance	112	139
Taxe de vente harmonisée	56	69
	628	776
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(2 519)	2 377
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,20)	2,61
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	787 440	910 387

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.

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	21 749	24 343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 519)	2 377
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	336	895
Montant versé au rachat de parts	(2 018)	(5 866)
	(1 682)	(4 971)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	17 548	21 749

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 519)	2 377
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(86)	(883)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 603	(186)
Produit de la vente de placements	2 438	5 972
Achat de placements	(109)	(196)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 625)	(2 084)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 702	5 000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	337	895
Montant versé au rachat de parts	(2 018)	(5 866)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 681)	(4 971)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21	29
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	31	2
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	52	31
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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.

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 462 913	Série Portefeuilles croissance équilibrée CI (série I)	18 788 081	17 493 957	99,69
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>18 788 081</b>	<b>17 493 957</b>	<b>99,69</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			53 856	0,31
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>17 547 813</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
20 624 205	FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (parts ordinaires)	211 437 297	189 800 434
7 712 890	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	87 846 677	96 356 364
4 674 994	Fonds d'actions internationales CI (série I)	93 183 610	87 531 306
5 434 891	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	91 584 823	87 043 582
4 028 787	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	76 165 823	84 702 024
3 512 106	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	84 723 136	82 192 053
8 321 149	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	79 175 507	75 945 462
9 731 629	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	83 370 004	75 192 408
3 935 890	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	65 821 649	69 235 849
2 469 630	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	60 741 811	58 653 713
2 275 972	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	50 716 261	54 646 088
5 095 150	Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (série FNB en \$ CA)	48 941 877	48 505 828
2 139 496	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	45 093 213	48 106 356
1 346 938	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	48 251 994	47 063 348
3 995 567	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	43 497 006	40 880 242
1 641 728	FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	42 856 640	40 443 969
998 786	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	37 573 487	37 041 294
860 941	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	33 162 815	36 697 590
1 090 462	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	36 508 558	36 639 523
1 674 825	Catégorie de société d'actions canadiennes CI (actions I)	36 926 291	36 276 720
3 143 810	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires)	32 233 458	31 123 719
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		29 615 838
764 698	iShares China Large-Cap ETF	26 688 722	29 301 851
1 367 017	FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI (parts ordinaires)	29 578 346	27 244 649
97 435	FNB VanEck Semiconductor	32 940 139	26 773 263

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](http://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.

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

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) (%)
Série Portefeuilles croissance équilibrée CI	1 678 721	17 494	1,0

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) (%)
Série Portefeuilles croissance équilibrée CI	2 027 888	21 714	1,1

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	825 225	1 022 119
Parts émises contre trésorerie	14 102	35 307
Parts rachetées	(83 587)	(232 201)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	755 740	825 225

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	261
2041	-
2042	-
<b>Total</b>	261

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.

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	23,22	17 548	755 740	9,29	3,06	0,30	3,36	9,74
2021	26,35	21 749	825 225	9,91	3,06	0,30	3,36	9,78
2020	23,82	24 343	1 022 119	1,54	3,06	0,30	3,36	9,96
2019	22,50	25 581	1 137 134	6,86	3,06	0,31	3,37	9,98
2018	19,90	26 378	1 325 813	7,63	3,06	0,31	3,37	10,00

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.

# Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD

*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).

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	13 415	15 937
Trésorerie	11	77
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	23	197
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	13 449	16 211
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	21	193
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	21	193
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	13 428	16 018
*Placements au coût	14 933	15 107
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	21,45	24,06

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	359	201
Distribution de gains en capital provenant des placements	784	1 187
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(21)	284
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 348)	(107)
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 225)	1 565
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	317	360
Frais d'administration	38	43
Frais d'assurance	86	98
Taxe de vente harmonisée	45	51
	486	552
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(1 711)	1 013
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(2,61)	1,45
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	655 511	698 242

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.

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	16 018	16 715
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 711)	1 013
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1 199	1 246
Montant versé au rachat de parts	(2 078)	(2 956)
	(879)	(1 710)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	13 428	16 018

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 711)	1 013
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	21	(284)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 348	107
Produit de la vente de placements	2 046	2 926
Achat de placements	(576)	(846)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 143)	(1 388)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	985	1 528
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1 199	1 282
Montant versé au rachat de parts	(2 250)	(2 799)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 051)	(1 517)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(66)	11
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	77	66
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	11	77
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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.

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 212 201	Série Portefeuilles équilibrée prudente CI (série I)	14 932 948	13 415 307	99,91
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>14 932 948</b>	<b>13 415 307</b>	<b>99,91</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			12 610	0,09
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>13 427 917</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
18 859 348	FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (parts ordinaires)	189 874 496	173 558 804
7 508 614	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	75 089 235	68 529 618
8 867 353	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	79 228 636	68 514 492
4 659 035	Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (série FNB en \$ CA)	44 752 749	44 354 013
3 017 889	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	33 972 512	37 921 287
1 809 912	Fonds d'actions internationales CI (série I)	35 047 855	33 887 525
2 097 086	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	34 853 326	33 586 294
1 542 245	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	29 206 254	32 424 469
1 360 925	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	27 579 074	31 849 038
2 934 731	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires)	30 605 757	29 053 837
1 502 085	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	23 505 995	26 423 035
172 742	iShares TIPS Bond ETF	27 378 249	24 895 536
939 286	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	22 877 187	22 308 043
878 369	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	19 688 366	21 089 640
1 590 110	Fonds de revenu américain en dollars US CI (série I)	20 724 018	20 101 358
825 652	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	17 698 267	18 564 708
519 908	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	17 889 241	18 166 090
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		16 948 267
1 541 923	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	16 778 364	15 776 033
633 556	FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	16 473 936	15 607 652
1 482 973	Fonds d'obligations mondiales neutre en devises CI (série I)	14 975 539	14 884 748
1 962 850	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	16 008 915	14 666 218
385 439	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	14 553 712	14 294 520
332 226	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	14 275 413	14 161 126
420 836	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	14 165 701	14 140 090

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](http://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.

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

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) (%)
Série Portefeuilles équilibrée prudente CI	918 691	13 415	1,5

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) (%)
Série Portefeuilles équilibrée prudente CI	1 038 170	15 937	1,5

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	665 782	739 434
Parts émises contre trésorerie	54 281	52 651
Parts rachetées	(93 981)	(126 303)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	626 082	665 782

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	37
2041	-
2042	-
<b>Total</b>	<b>37</b>

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.

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	21,45	13 428	626 082	11,97	3,06	0,31	3,37	10,27
2021	24,06	16 018	665 782	13,68	3,06	0,31	3,37	10,19
2020	22,61	16 715	739 434	5,26	3,06	0,31	3,37	10,28
2019	21,59	17 692	819 613	12,94	3,06	0,32	3,38	10,58
2018	19,57	16 523	844 341	13,54	3,06	0,33	3,39	10,81

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.

# Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD

*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).

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	13 004	16 629
Trésorerie	41	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	13	34
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	13 058	16 663
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	16
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	11	13
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	11	29
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	13 047	16 634
*Placements au coût	14 838	16 144
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	20,50	23,16

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	381	283
Distribution de gains en capital provenant des placements	658	853
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(133)	202
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 319)	53
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 412)	1 391
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	306	369
Frais d'administration	35	42
Frais d'assurance	87	106
Taxe de vente harmonisée	46	56
	474	573
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(1 886)	818
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(2,72)	1,06
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	692 850	775 222

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.

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	16 634	18 036
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 886)	818
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	881	961
Montant versé au rachat de parts	(2 582)	(3 181)
	(1 701)	(2 220)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	13 047	16 634

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 886)	818
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	133	(202)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 319	(53)
Produit de la vente de placements	2 508	3 212
Achat de placements	(275)	(509)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 039)	(1 136)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 760	2 130
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	881	961
Montant versé au rachat de parts	(2 584)	(3 169)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 703)	(2 208)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	57	(78)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(16)	62
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	41	(16)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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.

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 019 720	Série Portefeuilles prudente CI (série I)	14 837 656	13 004 390	99,68
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>14 837 656</b>	<b>13 004 390</b>	<b>99,68</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			42 185	0,32
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>13 046 575</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
25 641 401	FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (parts ordinaires)	259 048 682	235 972 687
10 208 782	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	101 954 435	93 173 508
12 041 983	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	108 849 190	93 043 587
6 334 567	Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (série FNB en \$ CA)	60 847 214	60 305 078
3 985 465	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires)	42 665 814	39 456 104
240 693	iShares TIPS Bond ETF	38 025 956	34 688 617
2 703 784	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	30 115 360	33 974 394
1 622 392	Fonds d'actions internationales CI (série I)	31 227 305	30 376 538
1 878 626	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	31 901 150	30 087 507
1 392 662	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	26 487 050	29 279 598
1 214 311	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	24 596 836	28 417 915
2 135 247	Fonds de revenu américain en dollars US CI (série I)	28 044 511	26 992 696
1 345 763	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	22 530 398	23 673 175
2 054 082	Fonds d'obligations mondiales neutre en devises CI (série I)	20 742 781	20 617 025
2 691 425	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	22 074 874	20 110 059
843 784	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	20 965 156	20 039 870
786 936	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	17 193 242	18 894 333
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		16 773 836
739 733	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	15 988 445	16 632 812
465 789	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	15 736 777	16 275 126
1 381 471	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	15 090 342	14 134 386
567 642	FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	14 764 293	13 983 861
345 302	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	13 055 228	12 805 974
297 596	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	12 788 109	12 685 035
377 045	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	12 856 905	12 668 712

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](http://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.

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

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) (%)
Série Portefeuilles prudente CI	1 037 948	13 004	1,3

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) (%)
Série Portefeuilles prudente CI	1 310 875	16 629	1,3

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	718 161	815 877
Parts émises contre trésorerie	41 709	42 608
Parts rachetées	(123 541)	(140 324)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>636 329</b>	<b>718 161</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	24
2041	-
2042	-
<b>Total</b>	<b>24</b>

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.

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

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 Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	20,50	13 047	636 329	9,03	2,94	0,32	3,26	10,77
2021	23,16	16 634	718 161	9,39	2,94	0,32	3,26	10,89
2020	22,11	18 036	815 877	6,15	2,94	0,33	3,27	11,12
2019	21,11	19 664	931 428	14,14	2,94	0,32	3,26	11,01
2018	19,36	19 522	1 008 592	10,78	2,94	0,32	3,26	11,03

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.

# Série Portefeuilles prudente Clarica FD

*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).

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	9 859	12 165
Trésorerie	20	10
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	9 880	12 176
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>9 880</b>	<b>12 176</b>
*Placements au coût	10 333	10 407
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	24,46	27,64

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	156	84
Distribution de gains en capital provenant des placements	950	989
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	80	234
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 232)	460
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 045)	1 767
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	233	261
Frais d'administration	28	31
Frais d'assurance	64	71
Taxe de vente harmonisée	31	36
	356	399
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(1 401)</b>	<b>1 368</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,29)	3,05
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	425 204	447 994

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.

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	12 176	11 332
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 401)	1 368
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	304	789
Montant versé au rachat de parts	(1 199)	(1 313)
	(895)	(524)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	9 880	12 176

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 401)	1 368
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(80)	(234)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 232	(460)
Produit de la vente de placements	1 381	1 308
Achat de placements	(121)	(381)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 106)	(1 073)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	905	528
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	304	789
Montant versé au rachat de parts	(1 199)	(1 313)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(895)	(524)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	10	4
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	10	6
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	20	10
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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.

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
536 650	Série Portefeuilles croissance CI (série I)	10 333 327	9 858 524	99,79
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>10 333 327</b>	<b>9 858 524</b>	<b>99,79</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			21 185	0,21
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>9 879 709</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
8 018 124	FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (parts ordinaires)	81 550 353	73 789 194
5 087 570	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	59 852 433	63 558 506
3 078 832	Fonds d'actions internationales CI (série I)	60 677 965	57 645 896
3 584 907	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	60 537 726	57 414 796
2 658 391	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	50 343 591	55 890 546
2 316 742	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	55 879 588	54 217 547
2 567 708	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	43 389 098	45 168 296
1 675 158	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	40 912 567	39 785 003
1 501 317	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	31 962 502	36 046 621
1 411 297	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	29 783 022	31 732 870
888 453	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	31 862 306	31 043 453
3 213 976	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	30 548 354	29 333 319
3 730 741	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	31 819 107	28 825 941
2 635 631	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	28 691 822	26 966 196
1 082 733	FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	27 979 572	26 673 127
658 898	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	24 784 578	24 436 078
568 022	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	20 930 648	24 211 917
719 316	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	24 014 348	24 169 018
1 104 811	Catégorie de société d'actions canadiennes CI (actions I)	24 346 834	23 930 208
504 429	iShares China Large-Cap ETF	17 848 870	19 328 811
1 999 303	Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (série FNB en \$ CA)	19 204 465	19 033 365
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		18 900 365
901 738	FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI (parts ordinaires)	19 145 204	17 971 638
64 283	FNB VanEck Semiconductor	19 934 332	17 663 732
1 955 827	FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI (parts ordinaires non couvertes)	11 423 732	15 431 475

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](http://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.

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

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) (%)
Série Portefeuilles croissance CI	967 252	9 859	1,0

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) (%)
Série Portefeuilles croissance CI	1 120 583	12 165	1,1

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	440 554	460 728
Parts émises contre trésorerie	12 247	29 575
Parts rachetées	(48 854)	(49 749)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>403 947</b>	<b>440 554</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	155
2041	-
2042	-
<b>Total</b>	<b>155</b>

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.

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	24,46	9 880	403 947	11,59	3,06	0,30	3,36	9,66
2021	27,64	12 176	440 554	11,04	3,06	0,30	3,36	9,79
2020	24,60	11 332	460 728	3,64	3,06	0,30	3,36	9,78
2019	23,09	11 622	503 381	6,74	3,06	0,29	3,35	9,52
2018	20,10	11 546	574 452	9,21	3,06	0,29	3,35	9,46

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.

# Série Portefeuilles croissance Clarica FD

*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).

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	18 368	22 580
Trésorerie	33	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	29	89
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	18 430	22 669
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	34
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	2
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	36
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>18 429</b>	<b>22 633</b>
*Placements au coût	19 101	20 812
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	19,84	22,19

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	383	614
Distribution de gains en capital provenant des placements	409	336
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(79)	219
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 501)	477
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 787)	1 646
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	370	436
Frais d'administration	42	50
Frais d'assurance	120	142
Taxe de vente harmonisée	54	63
	586	691
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(2 373)</b>	<b>955</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(2,41)	0,88
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	982 844	1 089 703

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.

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	22 633	24 344
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 373)	955
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1 876	2 707
Montant versé au rachat de parts	(3 707)	(5 373)
	(1 831)	(2 666)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	18 429	22 633

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 373)	955
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	79	(219)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 501	(477)
Produit de la vente de placements	3 666	4 096
Achat de placements	(1 182)	(829)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(792)	(950)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 899	2 576
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1 876	2 707
Montant versé au rachat de parts	(3 708)	(5 371)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 832)	(2 664)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	67	(88)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(34)	54
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	33	(34)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
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.

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 937 138	Série Portefeuilles de revenu CI (série I)	19 100 773	18 367 551	99,67
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>19 100 773</b>	<b>18 367 551</b>	<b>99,67</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			61 116	0,33
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>18 428 667</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
24 285 718	FNB d'obligations convertibles canadiennes CI (parts ordinaires)	252 484 078	223 496 609
27 028 497	Fonds de revenu CI (série I)	221 973 491	193 799 732
15 500 233	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	155 636 453	141 467 528
18 245 181	Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI (série I)	162 204 986	140 973 216
8 583 694	Fonds amélioré d'obligations à courte durée CI (série FNB en \$ CA)	82 451 434	81 716 767
8 060 218	FNB amélioré d'obligations gouvernementales CI (parts ordinaires)	85 726 745	79 796 158
8 499 222	Fonds alternatif de titres de crédit de qualité supérieure CI (série I)	82 395 554	75 513 887
5 667 348	Fonds alternatif de croissance mondiale CI Munro (série I)	68 996 866	71 213 062
470 697	iShares TIPS Bond ETF	73 834 838	67 836 739
4 679 244	Fonds de revenu américain en dollars US CI (série I)	60 446 931	59 152 591
5 066 693	Fonds de revenu en \$ US CI DoubleLine (série I)	69 436 478	58 629 746
583 522	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	64 162 834	58 174 237
2 470 041	Catégorie de société croissance et revenu de dividendes CI (actions I)	46 019 680	51 174 062
2 165 532	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	48 238 942	50 678 873
4 162 046	Fonds d'obligations mondiales neutre en devises CI (série I)	42 029 687	41 774 876
5 403 248	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	44 093 593	40 372 532
2 388 532	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	43 521 789	38 254 006
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		31 820 727
898 801	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	29 507 089	30 199 714
2 927 456	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	31 878 446	29 951 971
1 468 948	Fonds d'actions internationales CI (série I)	26 933 157	27 503 559
1 450 813	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	23 590 126	25 521 103
1 248 294	Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI (série I)	14 234 965	20 147 963
899 480	Catégorie de société mondiale de dividendes CI (actions I)	16 626 717	20 107 780
775 179	FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	19 815 955	19 096 535

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](http://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.

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

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) (%)
Série Portefeuilles de revenu CI	1 799 045	18 368	1,0

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) (%)
Série Portefeuilles de revenu CI	2 238 723	22 580	1,0

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	1 019 799	1 142 452
Parts émises contre trésorerie	90 700	124 606
Parts rachetées	(181 859)	(247 259)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	928 640	1 019 799

## 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.

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

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 Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	19,84	18 429	928 640	9,89	2,66	0,27	2,93	10,19
2021	22,19	22 633	1 019 799	7,56	2,66	0,27	2,93	10,08
2020	21,31	24 344	1 142 452	7,31	2,66	0,27	2,93	10,06
2019	20,77	26 867	1 293 732	10,02	2,66	0,27	2,93	10,10
2018	19,35	26 651	1 377 309	9,45	2,66	0,27	2,93	10,27

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.

# Série Portefeuilles de revenu Clarica FD

*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).

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	3 266	3 820
Trésorerie	6	10
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	3 272	3 830
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
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	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>3 272</b>	<b>3 830</b>
*Placements au coût	3 244	3 238
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	26,44	29,86

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	8	41
Distribution de gains en capital provenant des placements	208	324
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	19	99
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(560)	149
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(325)	613
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	75	82
Frais d'administration	9	10
Frais d'assurance	20	22
Taxe de vente harmonisée	9	10
	113	124
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(438)</b>	<b>489</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Sans frais d'acquisition	(3,46)	3,76
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Sans frais d'acquisition	126 364	129 916

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.

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	3 830	3 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(438)	489
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	68	246
Montant versé au rachat de parts	(188)	(473)
	(120)	(227)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	3 272	3 830

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(438)	489
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(19)	(99)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	560	(149)
Produit de la vente de placements	256	529
Achat de placements	(27)	(184)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(216)	(365)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	116	221
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	68	246
Montant versé au rachat de parts	(188)	(473)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(120)	(227)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4)	(6)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	10	16
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	6	10
<b>Informations supplémentaires :</b>		
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.

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
212 440	Série Portefeuilles croissance maximale CI (série I)	3 243 975	3 266 140	99,84
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>3 243 975</b>	<b>3 266 140</b>	<b>99,84</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			5 371	0,16
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>3 271 511</b>	<b>100,00</b>

## 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 (\$)
2 740 248	Fonds d'actions mondiales axées sur la croissance CI Munro (série I)	32 034 075	34 233 649
1 653 982	Fonds d'actions internationales CI (série I)	33 086 664	30 967 993
1 930 620	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	32 197 815	30 920 223
1 417 009	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	27 638 721	29 791 480
1 247 784	Fonds canadien de dividendes CI (série I)	30 094 953	29 201 267
1 382 904	Catégorie de société valeur internationale CI (actions I)	23 098 025	24 326 528
859 628	FNB Indice Morningstar International Valeur CI (parts ordinaires non couvertes)	20 797 225	20 416 165
808 639	FNB Indice Morningstar Canada Momentum CI (parts ordinaires)	17 271 275	19 415 422
760 159	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	15 927 944	17 092 090
478 641	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	17 801 915	16 724 198
1 419 831	Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes CI (série I)	15 466 958	14 526 862
583 367	FNB Indice d'actions japonaises WisdomTree CI (parts non couvertes)	14 840 311	14 371 246
354 881	Fonds de valeur d'actions américaines (série I)	13 358 583	13 161 233
305 878	Catégorie de société américaine petites sociétés CI (actions I)	11 563 051	13 038 034
387 457	FNB Indice de croissance de dividendes de titres canadiens de qualité WisdomTree CI (parts non couvertes)	13 088 334	13 018 555
592 646	Catégorie de société d'actions canadiennes CI (actions I)	13 080 143	12 836 714
271 631	iShares China Large-Cap ETF	9 695 915	10 408 411
485 718	FNB Indice Morningstar Canada Valeur CI (parts ordinaires)	10 479 199	9 680 360
34 605	FNB VanEck Semiconductor Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 829 427	9 508 788 8 659 051
1 053 588	FNB Options d'achat couvertes sur géants de l'énergie CI (parts ordinaires non couvertes)	6 311 097	8 312 809
476 405	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	7 793 667	7 455 738
319 101	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	8 249 942	6 833 548
28 074	iShares Russell 1000 Value ETF	5 703 194	5 764 550
125 857	Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI (série I)	5 121 911	4 901 294

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

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

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) (%)
Série Portefeuilles croissance maximale CI	415 498	3 266	0,8

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) (%)
Série Portefeuilles croissance maximale CI	481 126	3 820	0,8

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Sans frais d'acquisition	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	128 286	136 404
Parts émises contre trésorerie	2 454	8 780
Parts rachetées	(6 993)	(16 898)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	123 747	128 286

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
<b>Pertes autres qu'en capital expirant en :</b>	
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
2038	-
2039	-
2040	64
2041	-
2042	-
<b>Total</b>	64

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.

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

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 Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Sans frais d'acquisition</b>								
2022	26,44	3 272	123 747	7,17	3,06	0,26	3,32	8,44
2021	29,86	3 830	128 286	14,31	3,06	0,27	3,33	8,72
2020	26,15	3 568	136 404	3,13	3,06	0,27	3,33	8,81
2019	24,45	3 651	149 324	10,73	3,06	0,26	3,32	8,65
2018	20,93	3 420	163 437	8,22	3,06	0,27	3,33	8,73

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.

# Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD

*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 Portefeuilles Fonds distincts Clarica suivants ont été créés par une résolution du conseil d'administration de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (« Sun Life ») ou de la société qu'elle a remplacée, soit Clarica, compagnie d'assurance sur la vie (« Clarica ») aux dates indiquées ci-dessous :

Fonds	Date
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD (auparavant Fonds d'actions américaines CI Clarica FD)	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds supérieur de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds américain de petites sociétés CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds d'occasions Asie CI supérieur Clarica FD	27 novembre 2000
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées II CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur II d'actions américaines CI Clarica FD)	19 novembre 1999
Fonds de placements canadiens CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds marchés émergents CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds d'obligations mondiales CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds d'actions mondiales sélect CI Clarica FD	8 avril 2003
Fonds alpha innovateurs mondiaux CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds supérieur de valeur mondiale CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds de valeur mondiale CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds de valeur internationale CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds marché monétaire CI Clarica FD	8 avril 2003
Fonds d'occasions Asie CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds de placements canadiens supérieur CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds équilibré canadien CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds supérieur d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds d'obligations de sociétés CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds équilibré diversifié canadien CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds mondial de croissance et de revenu CI Clarica FD	8 avril 2003
Fonds de ressources mondiales CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds de croissance et de revenu canadien CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds supérieur de valeur internationale CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds équilibré supérieur canadien CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds canadien équilibré sélect CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds d'obligations à court terme CI Clarica FD	19 novembre 1999
Fonds d'actions canadiennes Sélect Sommet CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds canadien Synergy CI Clarica FD	8 avril 2003
Fonds américain Synergy CI Clarica FD	1 <sup>er</sup> février 1999
Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation Clarica FD	27 novembre 2000
Série Portefeuilles équilibrée Clarica FD	2 septembre 2003
Série Portefeuilles croissance équilibrée Clarica FD	8 avril 2003
Série Portefeuilles équilibrée prudente Clarica FD	8 avril 2003
Série Portefeuilles prudente Clarica FD	8 avril 2003
Série Portefeuilles croissance Clarica FD	8 avril 2003
Série Portefeuilles de revenu Clarica FD	8 avril 2003
Série Portefeuilles croissance maximale Clarica FD	8 avril 2003
Fonds supérieur d'actions américaines sélectionnées CI Clarica FD (auparavant Fonds supérieur d'actions américaines CI Clarica FD)	9 janvier 1998

## Fonds (suite)

Fonds (suite)	Date
Fonds supérieur d'obligations canadiennes CI Clarica FD	9 janvier 1998
Fonds supérieur d'obligations à court terme CI Clarica FD (le « Fonds » ou collectivement les « Fonds » ou les « Portefeuilles Fonds distincts Clarica »)	9 janvier 1998

La Sun Life, une filiale en propriété exclusive de la Financière Sun Life Inc., 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 la Sun Life et sont distincts des autres actifs de la Sun Life. Les Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes, mais sont des entités publiantes distinctes.

La Sun Life 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.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 28 avril 2023.

Les Fonds peuvent avoir deux catégories de parts, les parts sans frais d'acquisition et les parts à frais d'acquisition reportés (« FAR »), qui ont été proposées aux investisseurs dès la date de la création des Fonds.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2022 et 2021. Les états du résultat global et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les exercices clos 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.

# Notes des états financiers (suite)

## c. Trésorerie

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

## d. Coût des placements

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

## e. Opérations de placement

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

## f. Comptabilisation du revenu

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

Les distributions provenant des titres de fonds de placement sont comptabilisées par les Fonds sous la forme selon laquelle elles sont versées par le ou les fonds sous-jacents.

## g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

## h. Classement des parts

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

## i. Valeur liquidative par part

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

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

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

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

Pour tous les Fonds qui investissent dans 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.

# Notes des états financiers (suite)

## 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

En contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, le gestionnaire fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds.

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

Pour les Fonds qui investissent dans un fonds sous-jacent autre qu'un fonds commun de placement CI, des frais de gestion sont payés à un tiers gestionnaire de portefeuille. 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 catégorie 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 la Sun Life. La Sun Life impute les frais d'assurance à chaque catégorie du Fonds pour l'option de garantie applicable à la catégorie du Fonds. 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.

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.

# Notes des états financiers (suite)

---

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 leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

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

## Hiérarchie des justes valeurs

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

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

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

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

Des renseignements ayant trait à l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds 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](mailto:servicefrancais@ci.com), ou en communiquant avec votre représentant.

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie, membre du groupe Financière Sun Life, est le seul émetteur du contrat d'assurance individuelle à capital variable en vertu duquel les placements sont effectués dans les Portefeuilles Fonds distincts Clarica. Une description des principales caractéristiques du contrat d'assurance individuelle à capital variable est contenue dans la notice explicative. **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 Placements CI. Placements CI et le logo Placements CI sont des marques de commerce de Gestion mondiale d'actifs CI. Clarica est une marque déposée de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie.

**Pour plus d'informations, veuillez visit [www.ci.com](http://www.ci.com).**

AR\_F 04/23