



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2022

FONDS DE PLACEMENT
GARANTI CI®

31 DÉCEMBRE 2022

ivari^{MC}

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1
Fonds d'actions	
Fonds de placement garanti de placements canadiens CI	4
Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI	11
Fonds de placement garanti international CI	18
Fonds de placement garanti canadien sélect CI	25
Fonds de placement garanti mondial sélect CI	32
Fonds de placement garanti américain Synergy CI	39
Fonds de placement garanti actions américaines CI	46
Fonds équilibré(s)	
Fonds de placement garanti équilibré canadien CI	53
Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI	60
Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI	68
Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI	75
Fonds de revenu	
Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI	83
Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI	90
Fonds de placement garanti de revenu élevé CI	97
Fonds de placement garanti marché monétaire CI	104
Portefeuille(s)	
Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI	110
Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI	119
Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI	128
Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI	137
Notes des états financiers	146
Avis juridique	150

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

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats des
Fonds de placement garanti CI :

Fonds de placement garanti américain Synergy CI
Fonds de placement garanti canadien sélect CI
Fonds de placement garanti de revenu élevé CI
Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI
Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI
Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI
Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI
Fonds de placement garanti équilibré canadien CI
Fonds de placement garanti marché monétaire CI
Portefeuille modéré de fonds de placement garanti CI
Fonds de placement garanti international CI
Fonds de placement garanti de placements canadiens CI
Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI
Portefeuille de croissance de fonds de placement garanti CI
Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI
Fonds de placement garanti mondial sélect CI
Portefeuille conservateur de fonds de placement garanti CI
Portefeuille de croissance audacieuse de fonds de placement garanti CI
Fonds de placement garanti actions américaines CI
(chacun individuellement, le « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2022, et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds au 31 décembre 2022 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) 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 du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

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

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

Il incombe à la direction de surveiller le processus d'information financière du 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 NAGR 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 qu'elles, individuellement ou collectivement, 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 NAGR 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 du 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 du Fonds à poursuivre son 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 le Fonds à cesser son 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.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 4 avril 2023

Fonds de placement garanti de placements canadiens CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 794	6 958
Trésorerie	2	8
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 796	6 968
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 796	6 968
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	23,50	29,07
Catégorie B	21,74	26,59

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	13	461
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	47	192
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 046)	692
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(986)	1 345
Charges (note 6)		
Frais de gestion	112	137
Frais d'administration	13	16
Frais d'assurance	108	134
Taxe de vente harmonisée	30	36
	263	323
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 249)	1 022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(5,79)	3,97
Catégorie B	(4,88)	3,91
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	145 111	166 843
Catégorie B	83 596	91 747

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 placement garanti de placements canadiens CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	6 968	7 147
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 249)	1 022
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	140	287
Montant versé au rachat de parts	(1 063)	(1 488)
	(923)	(1 201)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	4 796	6 968

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 249)	1 022
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(47)	(192)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 046	(692)
Produit de la vente de placements	1 181	1 672
Achat de placements	(1)	(152)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13)	(461)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	917	1 197
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	140	287
Montant versé au rachat de parts	(1 063)	(1 488)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(923)	(1 201)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6)	(4)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	8	12
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	2	8
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti de placements canadiens CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
129 879	Fonds de placements canadiens CI (série I)	4 828 296	4 793 982	99,95
Total du portefeuille de placements		4 828 296	4 793 982	99,95
Autres actifs (passifs) nets			2 354	0,05
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			4 796 336	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

Fonds de placement garanti de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de placements canadiens CI	1 585 406	4 794	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 de placements canadiens CI	2 104 354	6 958	0,3

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	160 146	193 552	86 973	100 535
Parts émises contre trésorerie	1 099	7 632	5 313	2 667
Parts rachetées	(31 302)	(41 038)	(12 123)	(16 229)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	129 943	160 146	80 163	86 973

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	350
2039	208
2040	207
2041	93
2042	257
Total	1 115

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 placement garanti de placements canadiens CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	23,50	3 053	129 943	0,23	4,54	0,57	5,11	5,11	12,52
2021	29,07	4 655	160 146	8,96	4,54	0,56	5,10	5,10	12,33
2020	25,13	4 863	193 552	3,96	4,54	0,56	5,10	5,10	12,40
2019	23,83	6 101	256 028	91,13	4,54	0,56	5,10	5,10	12,36
2018	20,43	6 289	307 796	1,98	4,54	0,57	5,11	5,11	12,48
Catégorie B									
2022	21,74	1 743	80 163	0,23	3,49	0,46	3,95	3,95	13,22
2021	26,59	2 313	86 973	8,96	3,49	0,46	3,95	3,95	13,06
2020	22,72	2 284	100 535	3,96	3,49	0,36	3,85	3,85	10,31
2019	21,28	2 482	116 647	91,13	3,49	0,37	3,86	3,86	10,64
2018	18,02	3 574	198 368	1,98	3,49	0,38	3,87	3,87	10,82

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

Les instruments financiers du Fonds de placements canadiens CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	22,5
Technologies de l'information	16,2
Produits industriels	13,6
Biens de consommation discrétionnaire	12,6
Soins de santé	9,9
Énergie	8,8
Biens de consommation de base	6,6
Services de communication	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Matériaux	1,7
Fonds négocié(s) en bourse	1,0
Contrat(s) de change à terme	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	26,3
Technologies de l'information	21,5
Biens de consommation discrétionnaire	20,8
Produits industriels	10,3
Services de communication	7,1
Soins de santé	6,0
Biens de consommation de base	2,1
Matériaux	2,1
Services publics	2,0
Énergie	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)
Contrat(s) de change à terme	(0,3)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Au 31 décembre 2022, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des dérivés.

Risque de crédit (suite)

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

au 31 décembre 2022

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,6
Total	0,6

^aLes notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Au 31 décembre 2021, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 468 000 \$ (697 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2022

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	9,3
Total	9,3

au 31 décembre 2021

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	10,7
Total	10,7

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 45 000 \$ (74 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Fonds de placement garanti de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 794	-	-	4 794
Total	4 794	-	-	4 794

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	6 958	-	-	6 958
Total	6 958	-	-	6 958

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	183	194
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	183	194
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	183	194
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	14,62	15,36
Catégorie B	16,46	17,07

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	6	4
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2	8
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7)	17
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	1	29
Charges (note 6)		
Frais de gestion	3	4
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	4	4
Taxe de vente harmonisée	1	1
	9	10
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(8)	19
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(0,74)	1,33
Catégorie B	(0,64)	1,69
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	6 460	6 853
Catégorie B	5 411	5 746

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

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

Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	194	204
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(8)	19
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	2	-
Montant versé au rachat de parts	(5)	(29)
	(3)	(29)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	183	194

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(8)	19
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2)	(8)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	7	(17)
Produit de la vente de placements	12	38
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6)	(4)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3	28
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	2	-
Montant versé au rachat de parts	(5)	(29)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(3)	(29)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
6 164	Fonds de valeur mondiale CI (série I)	140 225	182 612	99,93
Total du portefeuille de placements		140 225	182 612	99,93
Autres actifs (passifs) nets			126	0,07
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			182 738	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur mondiale CI	60 146	183	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 de valeur mondiale CI	59 418	194	0,3

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	6 460	8 121	5 579	5 859
Parts émises contre trésorerie	110	-	-	-
Parts rachetées	(116)	(1 661)	(209)	(280)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	6 454	6 460	5 370	5 579

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	8
2040	8
2041	6
2042	3
Total	25

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 placement garanti de valeur mondiale CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	14,62	95	6 454	3,26	4,96	0,58	5,54	5,54	11,70
2021	15,36	99	6 460	1,82	4,96	0,60	5,56	5,56	12,15
2020	14,05	114	8 121	1,14	4,96	0,61	5,57	5,57	12,38
2019	14,76	145	9 800	2,06	4,96	0,63	5,59	5,59	12,58
2018	13,21	164	12 427	3,29	4,96	0,59	5,55	5,55	11,96
Catégorie B									
2022	16,46	88	5 370	3,26	3,76	0,46	4,22	4,22	12,26
2021	17,07	95	5 579	1,82	3,76	0,46	4,22	4,22	12,30
2020	15,39	90	5 859	1,14	3,76	0,46	4,22	4,22	12,30
2019	15,95	93	5 859	2,06	3,76	0,46	4,22	4,22	12,10
2018	14,09	190	13 450	3,29	3,76	0,52	4,28	4,28	13,88

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	48,4
Japon	7,9
France	7,4
Allemagne	5,6
R.-U.	5,3
Pays-Bas	5,2
Suisse	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Chine	2,3
Corée du Sud	1,8
Israël	1,5
Inde	1,5
Canada	1,5
Espagne	1,3
Irlande	1,1
Bésil	1,1
Suède	0,9
Mexique	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	37,8
Japon	9,4
Suisse	9,0
R.-U.	8,7
France	7,9
Allemagne	5,7
Irlande	4,8
Pays-Bas	4,7
Îles Caïmans	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Canada	1,7
Israël	1,7
Bermudes	1,6
Espagne	1,2
Corée du Sud	1,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit, car certains actifs ont été investis dans des actions privilégiées.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Note de crédit ^a	Actif net (%)
Aucune	1,4
Total	1,4

^a Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions étrangères.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 18 000 \$ (19 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	53,2
Euro	20,7
Yen japonais	8,0
Livre sterling	5,5
Franc suisse	5,2
Dollar de Hong Kong	2,0
Réal brésilien	1,1
Won coréen	1,1
Couronne suédoise	0,9
Total	97,7

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

Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	54,0
Euro	19,5
Yen japonais	9,4
Franc suisse	6,2
Livre sterling	5,1
Dollar de Hong Kong	1,9
Won coréen	1,2
Total	97,3

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 18 000 \$ (19 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	183	-	-	183
Total	183	-	-	183

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	194	-	-	194
Total	194	-	-	194

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

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

Fonds de placement garanti international CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	143	153
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	143	153
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	143	153
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	5,65	6,01
Catégorie B	10,56	11,09

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	5	4
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1	2
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7)	5
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1)	11
Charges (note 6)		
Frais de gestion	3	3
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	2	3
Taxe de vente harmonisée	1	1
	7	8
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(8)	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(0,35)	0,10
Catégorie B	(0,53)	0,30
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	14 464	15 579
Catégorie B	5 885	5 885

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 placement garanti international CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	153	157
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(8)	3
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(2)	(7)
	(2)	(7)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	143	153

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(8)	3
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1)	(2)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	7	(5)
Produit de la vente de placements	9	14
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5)	(4)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2	6
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(2)	(7)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2)	(7)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti international CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
6 441	Fonds de valeur internationale CI (série I)	132 911	142 973	99,78
Total du portefeuille de placements		132 911	142 973	99,78
Autres actifs (passifs) nets			322	0,22
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			143 295	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
7 985	Willis Towers Watson PLC	2 208 238	2 644 323
18 398	Heineken NV	2 239 746	2 343 396
7 781	Chubb Ltd.	1 422 888	2 324 126
17 370	Sanofi SA	2 015 233	2 261 802
26 268	TotalEnergies SE	1 732 258	2 232 956
4 877	Everest Re Group Ltd.	1 625 090	2 187 528
2 992	Zurich Insurance Group AG	1 269 191	1 937 848
12 927	Daito Trust Construction Co., Ltd.	1 984 033	1 805 797
10 500	Check Point Software Technologies Ltd.	1 498 558	1 793 617
74 489	GSK PLC	2 122 451	1 752 900
27 577	Diageo PLC	1 257 032	1 647 657
15 377	Medtronic PLC	1 737 812	1 618 166
33 674	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 621 058	1 593 935
17 505	Akzo Nobel NV	1 839 287	1 587 245
12 954	Novartis AG, actions nominatives	1 419 872	1 585 621
15 641	Euronext NV	1 699 143	1 567 850
10 492	SAP SE	1 637 201	1 465 802
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 457 109
26 873	KB Financial Group Inc.	1 527 089	1 395 590
35 082	AXA SA	1 078 739	1 324 831
8 328	Nestlé SA, actions nominatives	983 156	1 306 573
13 816	HDFC Bank Ltd., CAAE	1 112 742	1 279 737
6 787	Siemens AG, actions nominatives	986 933	1 275 269
26 761	BP PLC, CAAE	1 210 812	1 265 667
17 736	Danone	1 562 323	1 265 525

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

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

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

Fonds de placement garanti international CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur internationale CI	73 652	143	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 de valeur internationale CI	77 948	153	0,2

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	14 609	15 807	5 885	5 885
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(260)	(1 198)	-	-
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	14 349	14 609	5 885	5 885

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	5
2039	4
2040	3
2041	3
2042	2
Total	17

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 placement garanti international CI

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A									
2022	5,65	81	14 349	3,32	4,46	0,58	5,04	5,04	13,30
2021	6,01	88	14 609	2,62	4,46	0,58	5,04	5,04	13,32
2020	5,91	93	15 807	2,58	4,46	0,58	5,04	5,04	13,41
2019	6,14	104	16 938	3,30	4,46	0,58	5,04	5,04	13,18
2018	5,57	109	19 674	2,75	4,46	0,58	5,04	5,04	13,30
Catégorie B									
2022	10,56	62	5 885	3,32	3,46	0,44	3,90	3,90	12,70
2021	11,09	65	5 885	2,62	3,46	0,44	3,90	3,90	12,70
2020	10,79	64	5 885	2,58	3,46	0,44	3,90	3,90	12,84
2019	11,08	121	10 922	3,30	3,46	0,44	3,90	3,90	12,84
2018	9,95	109	10 922	2,75	3,46	0,44	3,90	3,90	12,84

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti international CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Japon	14,9
Suisse	14,0
R.-U.	13,2
France	11,8
Allemagne	8,9
Pays-Bas	7,6
Irlande	6,4
Îles Caïmans	3,6
Bermudes	3,1
Corée du Sud	2,9
Israël	2,3
Fonds	2,0
É.-U.	1,9
Singapour	1,7
Suède	1,6
Canada	1,6
Espagne	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit, car certains actifs ont été investis dans des actions privilégiées.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Note de crédit [^]	Actif net (%)
Aucune	1,5
Total	1,5

[^]Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions internationales.

Au 31 décembre 2022, si les actions détenues dans le portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 14 000 \$ (15 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2022

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

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

Fonds de placement garanti international CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Euro	30,4
Dollar américain	24,8
Yen japonais	14,7
Franc suisse	10,5
Livre sterling	8,4
Dollar de Hong Kong	2,7
Won coréen	2,1
Dollar de Singapour	1,7
Couronne suédoise	1,6
Total	96,9

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 14 000 \$ (15 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	143	-	-	143
Total	143	-	-	143

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

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

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti canadien sélect CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 978	6 194
Trésorerie	18	21
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 996	6 215
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 996	6 215
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	31,25	35,53
Catégorie B	31,97	35,91

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	97	73
Distribution de gains en capital provenant des placements	142	633
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	103	222
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(788)	636
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(446)	1 564
Charges (note 6)		
Frais de gestion	109	124
Frais d'administration	13	15
Frais d'assurance	97	113
Taxe de vente harmonisée	27	31
	246	283
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(692)	1 281
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(4,31)	6,73
Catégorie B	(3,97)	7,07
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	95 030	113 355
Catégorie B	71 137	73 288

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 placement garanti canadien sélect CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	6 215	5 618
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(692)	1 281
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	5	231
Montant versé au rachat de parts	(532)	(915)
	(527)	(684)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	4 996	6 215

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(692)	1 281
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(103)	(222)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	788	(636)
Produit de la vente de placements	778	1 051
Achat de placements	(8)	(73)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(239)	(706)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	524	695
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	5	231
Montant versé au rachat de parts	(532)	(915)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(527)	(684)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)	11
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	21	10
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	18	21
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti canadien sélect CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
221 377	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	4 673 812	4 977 649	99,64
Total du portefeuille de placements		4 673 812	4 977 649	99,64
Autres actifs (passifs) nets			18 127	0,36
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			4 995 776	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
5 856 936	Société Financière Manuvie	134 346 995	141 445 004
5 497 635	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	132 163 428	117 731 854
1 200 501	Fairfax Financial Holdings Ltd.	71 253 351	96 650 237
1 243 204	Canadian Natural Resources Ltd.	62 368 832	93 476 509
3 119 593	Cenovus Energy Inc.	54 521 462	81 951 708
1 517 003	Enbridge Inc.	76 462 009	80 279 799
1 155 833	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	86 786 875	76 677 961
617 806	Banque de Montréal	72 901 579	75 780 084
1 378 029	Ressources Teck Limitée, catégorie B	48 309 522	70 513 744
1 596 264	Suncor Énergie Inc.	60 758 442	68 559 539
1 209 323	Wheaton Precious Metals Corp.	49 543 111	63 973 187
580 206	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	39 599 063	58 571 796
1 861 648	TELUS Corp.	53 969 127	48 644 862
802 933	Alimentation Couche-Tard Inc.	25 240 897	47 774 514
61 803	UnitedHealth Group Inc.	30 361 220	44 366 131
338 856	Banque Royale du Canada	42 936 787	43 136 369
863 435	US Foods Holding Corp.	38 958 102	39 772 475
841 745	Brookfield Corp.	45 706 640	35 841 502
224 434	WSP Global Inc.	26 642 938	35 256 337
373 547	Advanced Micro Devices Inc.	22 480 237	32 759 541
197 285	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	23 016 464	31 731 319
354 261	Banque Toronto-Dominion (La)	28 677 241	31 058 062
340 067	East West Bancorp Inc.	30 174 158	30 343 702
303 570	Nutrien Ltd.	29 933 612	30 007 895
244 946	Amazon.com Inc.	22 346 211	27 859 178

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

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

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

Fonds de placement garanti canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 752 556	4 978	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'actions canadiennes sélect CI	2 219 105	6 194	0,3

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	101 360	120 809	72 789	73 706
Parts émises contre trésorerie	142	7 004	-	-
Parts rachetées	(12 629)	(26 453)	(3 415)	(917)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	88 873	101 360	69 374	72 789

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	20
2040	15
2041	-
2042	41
Total	76

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 placement garanti canadien sélect CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	31,25	2 778	88 873	4,53	4,49	0,54	5,03	5,03	11,96
2021	35,53	3 601	101 360	12,56	4,49	0,54	5,03	5,03	11,96
2020	28,89	3 491	120 809	2,60	4,49	0,55	5,04	5,04	12,21
2019	27,64	3 883	140 496	3,25	4,49	0,55	5,04	5,04	12,16
2018	23,72	3 796	160 057	10,21	4,49	0,53	5,02	5,02	11,78
Catégorie B									
2022	31,97	2 218	69 374	4,53	3,39	0,44	3,83	3,83	13,07
2021	35,91	2 614	72 789	12,56	3,39	0,44	3,83	3,83	13,08
2020	28,86	2 127	73 706	2,60	3,39	0,44	3,83	3,83	12,95
2019	27,28	2 146	78 678	3,25	3,39	0,44	3,83	3,83	12,90
2018	23,13	1 909	82 521	10,21	3,39	0,44	3,83	3,83	12,92

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	25,2
Technologies de l'information	15,1
Produits industriels	9,3
Énergie	9,3
Biens de consommation discrétionnaire	8,8
Matériaux	6,6
Soins de santé	6,5
Biens de consommation de base	5,6
Fonds négocié(s) en bourse	4,5
Immobilier	3,1
Services publics	3,0
Services de communication	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Au 31 décembre 2022, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Au 31 décembre 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit, puisque certains de ses actifs étaient investis dans des dérivés.

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

au 31 décembre 2021

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,1
Total	0,1

^a Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 494 000 \$ (614 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2022

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

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

Fonds de placement garanti canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	13,6
Livre sterling	1,9
Yen japonais	1,9
Euro	1,8
Won coréen	1,1
Franc suisse	0,7
Couronne danoise	0,7
Couronne suédoise	0,6
Dollar de Hong Kong	0,4
Total	22,7

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 85 000 \$ (141 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 978	-	-	4 978
Total	4 978	-	-	4 978

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	6 194	-	-	6 194
Total	6 194	-	-	6 194

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti mondial sélect CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 039	2 801
Trésorerie	10	8
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 049	2 809
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	2 049	2 809
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	13,28	15,96
Catégorie B	18,56	22,05

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
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	23	28
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	186	147
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(533)	438
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(324)	613
Charges (note 6)		
Frais de gestion	44	54
Frais d'administration	6	7
Frais d'assurance	44	55
Taxe de vente harmonisée	10	13
	104	129
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(428)	484
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(2,73)	2,61
Catégorie B	(3,49)	3,82
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	135 711	161 004
Catégorie B	16 522	16 912

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 placement garanti mondial sélect CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	2 809	2 510
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(428)	484
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	16	55
Montant versé au rachat de parts	(348)	(240)
	(332)	(185)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	2 049	2 809

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(428)	484
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(186)	(147)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	533	(438)
Produit de la vente de placements	438	355
Achat de placements	-	(45)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(23)	(28)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	334	181
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	16	55
Montant versé au rachat de parts	(348)	(240)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(332)	(185)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	(4)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	8	12
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	10	8
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti mondial sélect CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
48 174	Fonds d'actions mondiales Sélect CI (série I)	1 280 304	2 039 352	99,52
Total du portefeuille de placements		1 280 304	2 039 352	99,52
Autres actifs (passifs) nets			9 878	0,48
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			2 049 230	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

Fonds de placement garanti mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales Sélect CI	504 863	2 039	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 d'actions mondiales Sélect CI	389 912	2 801	0,7

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	152 964	164 873	16 724	17 026
Parts émises contre trésorerie	1 153	3 944	-	-
Parts rachetées	(22 823)	(15 853)	(244)	(302)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	131 294	152 964	16 480	16 724

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	134
2039	114
2040	109
2041	90
2042	80
Total	527

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 placement garanti mondial sélect CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	13,28	1 743	131 294	1,05	4,41	0,50	4,91	4,91	11,36
2021	15,96	2 440	152 964	2,72	4,41	0,50	4,91	4,91	11,32
2020	13,34	2 200	164 873	6,73	4,41	0,53	4,94	4,94	12,01
2019	11,98	2 024	168 985	0,13	4,41	0,53	4,94	4,94	11,94
2018	10,43	2 033	194 851	4,22	4,41	0,53	4,94	4,94	12,03
Catégorie B									
2022	18,56	306	16 480	1,05	3,36	0,43	3,79	3,79	12,82
2021	22,05	369	16 724	2,72	3,36	0,43	3,79	3,79	12,83
2020	18,23	310	17 026	6,73	3,36	0,43	3,79	3,79	12,85
2019	16,18	305	18 892	0,13	3,36	0,41	3,77	3,77	12,19
2018	13,93	282	20 221	4,22	3,36	0,41	3,77	3,77	12,27

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	55,5
R.-U.	9,1
Canada	5,6
Japon	4,1
Suisse	3,9
Allemagne	3,3
Pays-Bas	2,7
France	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Irlande	1,6
Suède	1,3
Bermudes	1,0
Luxembourg	0,9
Autriche	0,9
Guernesey	0,8
Danemark	0,6
Norvège	0,5
Hong Kong	0,5
Indonésie	0,5
Mexique	0,5
Brésil	0,4
Corée du Sud	0,4
Îles Caïmans	0,4

Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2021 (suite)

Catégories	Actif net (%)
Portugal	0,4
Italie	0,3
Panama	0,3
Contrat(s) de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Israël	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent.

Au 31 décembre 2022, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

Au 31 décembre 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des dérivés.

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

au 31 décembre 2021

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,1
Aucune	0,4
Total	0,6

^aLes notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions étrangères.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 194 000 \$ (274 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

Fonds de placement garanti mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	62,6
Euro	5,9
Dollar de Hong Kong	5,3
Livre sterling	4,0
Franc suisse	2,5
Yen japonais	1,9
Won coréen	1,0
Rupiah indonésienne	0,6
Roupie indienne	0,0
Total	83,8

au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	51,0
Euro	10,7
Livre sterling	9,6
Yen japonais	4,1
Franc suisse	3,9
Dollar de Hong Kong	1,4
Couronne suédoise	1,3
Couronne danoise	0,6
Couronne norvégienne	0,5
Rupiah indonésienne	0,5
Peso mexicain	0,5
Réal brésilien	0,4
Won coréen	0,4
Total	84,9

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 171 000 \$ (238 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 039	-	-	2 039
Total	2 039	-	-	2 039

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 801	-	-	2 801
Total	2 801	-	-	2 801

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti américain Synergy CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 170	1 629
Trésorerie	2	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 172	1 630
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	1 172	1 630
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	15,10	18,32
Catégorie B	20,93	25,13

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	99	79
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(319)	212
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(220)	291
Charges (note 6)		
Frais de gestion	26	31
Frais d'administration	4	4
Frais d'assurance	26	30
Taxe de vente harmonisée	6	7
	62	72
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(282)	219
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(3,40)	2,37
Catégorie B	(4,26)	3,50
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	69 803	76 523
Catégorie B	10 409	10 596

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

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

Fonds de placement garanti américain Synergy CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	1 630	1 524
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(282)	219
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	4	26
Montant versé au rachat de parts	(180)	(139)
	(176)	(113)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	1 172	1 630

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(282)	219
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(99)	(79)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	319	(212)
Produit de la vente de placements	239	188
Achat de placements	-	(5)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	177	111
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	4	26
Montant versé au rachat de parts	(180)	(139)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(176)	(113)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	(2)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	3
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	2	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti américain Synergy CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
20 414	Fonds américain Synergy CI (série I)	687 198	1 170 034	99,86
Total du portefeuille de placements		687 198	1 170 034	99,86
Autres actifs (passifs) nets			1 638	0,14
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			1 171 672	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

Fonds de placement garanti américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy CI	103 582	1 170	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 américain Synergy CI	131 238	1 629	1,2

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	74 490	81 229	10 554	10 645
Parts émises contre trésorerie	237	856	-	494
Parts rachetées	(11 391)	(7 595)	(267)	(585)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	63 336	74 490	10 287	10 554

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	63
2039	60
2040	59
2041	72
2042	62
Total	316

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 placement garanti américain Synergy CI

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A									
2022	15,10	957	63 336	-	4,40	0,47	4,87	4,87	10,68
2021	18,32	1 365	74 490	0,32	4,40	0,47	4,87	4,87	10,70
2020	15,93	1 294	81 229	13,36	4,40	0,52	4,92	4,92	11,72
2019	13,80	1 086	78 685	0,39	4,40	0,51	4,91	4,91	11,57
2018	11,53	1 040	90 238	13,64	4,40	0,50	4,90	4,90	11,47
Catégorie B									
2022	20,93	215	10 287	-	3,40	0,44	3,84	3,84	12,93
2021	25,13	265	10 554	0,32	3,40	0,44	3,84	3,84	12,94
2020	21,63	230	10 645	13,36	3,40	0,44	3,84	3,84	12,94
2019	18,54	210	11 334	0,39	3,40	0,41	3,81	3,81	11,98
2018	15,31	174	11 344	13,64	3,40	0,41	3,81	3,81	12,10

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

Les instruments financiers du Fonds américain Synergy CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	25,7
Soins de santé	15,4
Produits industriels	12,6
Services financiers	10,2
Biens de consommation de base	9,3
Biens de consommation discrétionnaire	8,8
Services de communication	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Énergie	3,1
Immobilier	2,3
Services publics	2,1
Matériaux	1,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
Total	100,0

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	25,7
Soins de santé	13,5
Produits industriels	12,3
Services financiers	12,2
Biens de consommation discrétionnaire	11,1
Services de communication	8,0
Biens de consommation de base	7,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Immobilier	2,6
Services publics	1,8
Matériaux	1,7
Énergie	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions américaines.

Autre risque de prix (suite)

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 113 000 \$ (158 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2022

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	100,1
Total	100,1

au 31 décembre 2021

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

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 117 000 \$ (163 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 170	-	-	1 170
Total	1 170	-	-	1 170

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

Fonds de placement garanti américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 629	-	-	1 629
Total	1 629	-	-	1 629

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti actions américaines CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	475	883
Trésorerie	2	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	-	-
	477	887
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	477	887
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	7,66	9,65
Catégorie B	14,98	18,68

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	40	14
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(179)	175
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(139)	189
Charges (note 6)		
Frais de gestion	13	17
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	12	16
Taxe de vente harmonisée	3	4
	30	39
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(169)	150
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(2,19)	1,58
Catégorie B	(4,07)	3,22
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	53 480	66 507
Catégorie B	12 877	13 943

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 placement garanti actions américaines CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	887	772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(169)	150
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	19
Montant versé au rachat de parts	(241)	(54)
	(241)	(35)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	477	887

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(169)	150
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(40)	(14)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	179	(175)
Produit de la vente de placements	269	76
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	239	37
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	19
Montant versé au rachat de parts	(241)	(54)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(241)	(35)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2)	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	2	4
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti actions américaines CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
14 351	Fonds d'actions américaines CI (série I)	409 619	475 015	99,66
Total du portefeuille de placements		409 619	475 015	99,66
Autres actifs (passifs) nets			1 644	0,34
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			476 659	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
320 181	Mastercard Inc., catégorie A	48 005 501	150 749 674
1 223 880	Alphabet Inc., catégorie C	50 316 710	147 037 457
522 278	Visa Inc., catégorie A	47 207 930	146 920 478
373 418	Microsoft Corp.	29 126 358	121 254 904
612 962	JPMorgan Chase & Co.	46 696 266	111 296 368
2 409 218	Brookfield Corp.	68 825 840	102 625 074
127 803	UnitedHealth Group Inc.	29 982 854	91 745 137
1 310 159	KKR & Co., Inc.	46 432 554	82 347 004
1 854 307	Brookfield Infrastructure Partners LP	47 846 656	77 807 575
326 927	United Parcel Service Inc., catégorie B	40 029 826	76 951 868
121	Berkshire Hathaway Inc., catégorie A	29 126 578	76 790 791
28 044	Booking Holdings Inc.	67 509 425	76 523 358
591 660	Amazon.com Inc.	89 987 902	67 293 042
666 143	Live Nation Entertainment Inc.	35 505 875	62 902 525
176 486	Laboratory Corp. of America Holdings	34 511 672	56 270 782
965 440	Sensata Technologies Holding PLC	58 279 672	52 784 969
315 500	Meta Platforms Inc., catégorie A	65 918 821	51 407 684
1 038 411	Bank of America Corp.	37 113 719	46 567 001
375 255	CGI inc.	30 909 695	43 762 246
141 842	VeriSign Inc.	36 701 012	39 455 588
222 477	Apple Inc.	21 409 208	39 139 315
881 650	Liberty Braves Group	28 276 925	38 474 695
1 622 406	Brookfield Business Partners LP	50 614 987	37 256 672
364 349	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	33 907 357	36 797 376
314 825	CoStar Group Inc.	32 419 554	32 942 381

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

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

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

Fonds de placement garanti actions américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines CI	2 330 059	475	-

au 31 décembre 2021

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions américaines CI	2 916 636	883	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	65 010	68 861	13 923	13 956
Parts émises contre trésorerie	15	2 064	-	-
Parts rachetées	(21 695)	(5 915)	(4 248)	(33)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	43 330	65 010	9 675	13 923

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	44
2039	39
2040	35
2041	39
2042	30
Total	187

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 placement garanti actions américaines CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	7,66	332	43 330	-	4,45	0,55	5,00	5,00	12,29
2021	9,65	627	65 010	-	4,45	0,55	5,00	5,00	12,29
2020	8,07	556	68 861	0,02	4,45	0,55	5,00	5,00	12,41
2019	7,82	629	80 423	102,78	4,45	0,54	4,99	4,99	12,19
2018	6,54	581	88 826	4,93	4,45	0,56	5,01	5,01	12,60
Catégorie B									
2022	14,98	145	9 675	-	3,45	0,45	3,90	3,90	12,92
2021	18,68	260	13 923	-	3,45	0,45	3,90	3,90	12,91
2020	15,46	216	13 956	0,02	3,45	0,45	3,90	3,90	12,91
2019	14,81	213	14 372	102,78	3,45	0,44	3,89	3,89	12,65
2018	12,25	189	15 406	4,93	3,45	0,44	3,89	3,89	12,63

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti actions américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	21,3
Services financiers	20,2
Services de communication	16,8
Soins de santé	13,2
Produits industriels	12,5
Biens de consommation discrétionnaire	9,6
Services publics	3,6
Immobilier	1,1
Biens de consommation de base	0,7
Énergie	0,6
Matériaux	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions américaines.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 48 000 \$ (88 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	99,8
Total	99,8

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 48 000 \$ (88 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	475	-	-	475
Total	475	-	-	475

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

Fonds de placement garanti actions américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	883	-	-	883
Total	883	-	-	883

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti équilibré canadien CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 816	3 574
Trésorerie	7	17
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	-	-
	2 823	3 592
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	2 823	3 592
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	25,86	29,27
Catégorie B	26,34	29,48

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	76	57
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	248
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	15	68
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(363)	214
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(272)	587
Charges (note 6)		
Frais de gestion	62	72
Frais d'administration	8	9
Frais d'assurance	42	50
Taxe de vente harmonisée	15	17
	127	148
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(399)	439
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(3,54)	3,31
Catégorie B	(3,26)	3,61
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	76 988	86 822
Catégorie B	38 843	42 036

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 placement garanti équilibré canadien CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	3 592	3 551
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(399)	439
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	50	10
Montant versé au rachat de parts	(420)	(408)
	(370)	(398)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	2 823	3 592

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(399)	439
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(68)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	363	(214)
Produit de la vente de placements	489	555
Achat de placements	(2)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(76)	(305)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	360	407
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	50	10
Montant versé au rachat de parts	(420)	(408)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(370)	(398)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10)	9
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	17	8
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	7	17
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti équilibré canadien CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
287 713	Fonds équilibré canadien CI (série I)	2 800 953	2 815 673	99,74
Total du portefeuille de placements		2 800 953	2 815 673	99,74
Autres actifs (passifs) nets			7 275	0,26
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			2 822 948	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

Fonds de placement garanti équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 466 550	2 816	0,1

au 31 décembre 2021

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 367 222	3 574	0,2

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	81 758	92 365	40 650	44 472
Parts émises contre trésorerie	904	341	886	-
Parts rachetées	(10 855)	(10 948)	(4 856)	(3 822)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	71 807	81 758	36 680	40 650

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	20
2041	-
2042	26
Total	46

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 placement garanti équilibré canadien CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	25,86	1 857	71 807	2,46	3,94	0,51	4,45	4,45	12,92
2021	29,27	2 393	81 758	8,51	3,94	0,51	4,45	4,45	12,95
2020	25,99	2 400	92 365	2,29	3,94	0,51	4,45	4,45	12,85
2019	24,78	2 827	114 071	4,72	3,94	0,51	4,45	4,45	12,82
2018	22,37	2 813	125 724	9,05	3,94	0,51	4,45	4,45	12,86
Catégorie B									
2022	26,34	966	36 680	2,46	2,94	0,39	3,33	3,33	13,40
2021	29,48	1 199	40 650	8,51	2,94	0,38	3,32	3,32	13,05
2020	25,88	1 151	44 472	2,29	2,94	0,39	3,33	3,33	13,11
2019	24,40	1 339	54 887	4,72	2,94	0,39	3,33	3,33	13,11
2018	21,79	1 447	66 436	9,05	2,94	0,38	3,32	3,32	13,08

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	22,3
Technologies de l'information	10,2
Énergie	7,9
Produits industriels	7,3
Obligations du gouvernement canadien	7,2
Obligations provinciales	7,0
Biens de consommation discrétionnaire	6,8
Biens de consommation de base	4,5
Matériaux	4,4
Soins de santé	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Services publics	3,6
Immobilier	3,3
Fonds négocié(s) en bourse	3,0
Placement(s) à court terme	1,8
Services de communication	1,8
Titres adossés à des actifs	0,5
Obligations municipales	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	9,9
AA/Aa/A+	3,0
A	9,6
BBB/Baa/B++	7,5
BB/Ba/B+	0,2
Aucune	0,1
Total	30,3

^a Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 186 000 \$ (237 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

Fonds de placement garanti équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	10,1
Yen japonais	1,4
Livre sterling	1,3
Euro	1,1
Won coréen	0,8
Franc suisse	0,5
Couronne danoise	0,4
Couronne suédoise	0,4
Dollar de Hong Kong	0,3
Total	16,3

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 35 000 \$ (58 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	3,4	3,1	10,1	13,6	30,2

Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2022, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 17 000 \$ (17 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 816	-	-	2 816
Total	2 816	-	-	2 816

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	3 574	-	-	3 574
Total	3 574	-	-	3 574

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 571	3 270
Trésorerie	-	16
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	13	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 584	3 286
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	2 584	3 286
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	11,55	13,63
Catégorie B	14,73	17,17

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	19	6
Distribution de gains en capital provenant des placements	122	28
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	36	83
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(525)	362
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(348)	479
Charges (note 6)		
Frais de gestion	56	65
Frais d'administration	7	9
Frais d'assurance	60	71
Taxe de vente harmonisée	14	16
	137	161
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(485)	318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(2,12)	1,24
Catégorie B	(2,51)	1,75
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	199 932	218 856
Catégorie B	24 861	27 031

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 placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	3 286	3 260
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(485)	318
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	53	77
Montant versé au rachat de parts	(270)	(369)
	(217)	(292)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	2 584	3 286

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(485)	318
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(36)	(83)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	525	(362)
Produit de la vente de placements	338	544
Achat de placements	-	(64)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(141)	(34)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	201	319
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	53	77
Montant versé au rachat de parts	(270)	(369)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(217)	(292)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(16)	27
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	16	(11)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	16
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
129 291	Catégorie de société mondiale croissance et revenu CI (actions I)	2 375 922	2 570 754	99,50
Total du portefeuille de placements		2 375 922	2 570 754	99,50
Autres actifs (passifs) nets			12 950	0,50
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			2 583 704	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
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	Enovus 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.

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 placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société mondiale croissance et revenu CI	1 936 777	2 571	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) (%)
Catégorie de société mondiale croissance et revenu CI	2 397 416	3 270	0,1

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	207 806	228 688	26 419	27 848
Parts émises contre trésorerie	4 522	6 023	-	-
Parts rachetées	(18 950)	(26 905)	(2 675)	(1 429)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	193 378	207 806	23 744	26 419

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	46
2040	61
2041	138
2042	50
Total	295

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 placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A									
2022	11,55	2 234	193 378	5,05	4,56	0,51	5,07	5,07	11,16
2021	13,63	2 832	207 806	3,00	4,56	0,51	5,07	5,07	11,22
2020	12,38	2 831	228 688	4,86	4,56	0,51	5,07	5,07	11,21
2019	11,37	2 848	250 434	107,84	4,56	0,51	5,07	5,07	11,23
2018	10,49	2 830	269 793	5,53	4,56	0,52	5,08	5,08	11,41
Catégorie B									
2022	14,73	350	23 744	5,05	3,46	0,45	3,91	3,91	13,01
2021	17,17	454	26 419	3,00	3,46	0,45	3,91	3,91	13,01
2020	15,42	429	27 848	4,86	3,46	0,45	3,91	3,91	12,93
2019	14,01	406	28 961	107,84	3,46	0,43	3,89	3,89	12,51
2018	12,76	470	36 830	5,53	3,46	0,43	3,89	3,89	12,54

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

Les instruments financiers de la Catégorie de société mondiale croissance et revenu CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	69,1
Canada	9,0
R.-U.	3,7
Pays-Bas	2,1
France	2,0
Chine	1,9
Suisse	1,6
Hong Kong	1,4
Japon	1,3
Îles Caïmans	1,2
Allemagne	1,0
Singapour	0,7
Corée du Sud	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Bermudes	0,5
Fonds négocié(s) en bourse	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Îles Vierges britanniques	0,5
Zambie	0,4
Indonésie	0,4
Libéria	0,3
Panama	0,3
Irlande	0,2
Autriche	0,1
Australie	0,0
Île de Jersey	0,0
Luxembourg	0,0
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	56,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,8
Canada	7,4
R.-U.	6,1
Suisse	3,0
Japon	2,5
Allemagne	2,0
Pays-Bas	1,8
France	1,5
Irlande	1,2
Îles Caïmans	1,0
Bermudes	0,9
Suède	0,8
Fonds négocié(s) en bourse	0,6
Luxembourg	0,6
Autriche	0,5
Guernesey	0,5
Panama	0,4
Danemark	0,4
Îles Vierges britanniques	0,3
Hong Kong	0,3
Norvège	0,3
Indonésie	0,3
Mexique	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Brésil	0,2
Corée du Sud	0,2
Portugal	0,2
Italie	0,2
Libéria	0,1
Contrat(s) de change à terme	0,1
Île de Jersey	0,0
Australie	0,0
Espagne	0,0
Sainte-Lucie	0,0
Total	100,0

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

Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 31 décembre 2022

Note de crédit*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	18,0
AA/Aa/A+	0,3
A	1,0
BBB/Baa/B++	6,0
BB/Ba/B+	9,8
B	2,8
CCC/Caa/C++	0,5
Aucune	0,4
Total	38,8

au 31 décembre 2021

Note de crédit*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	7,8
AA/Aa/A+	0,4
A	1,1
BBB/Baa/B++	5,6
BB/Ba/B+	5,0
B	5,0
CCC/Caa/C++	0,7
Aucune	3,4
Total	29,0

*Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions étrangères.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 155 000 \$ (201 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	68,0
Euro	3,7
Dollar de Hong Kong	3,3
Livre sterling	2,6
Franc suisse	1,6
Yen japonais	1,2
Won coréen	0,7
Rupiah indonésienne	0,4
Rouble russe	0,0
Total	81,5

au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	63,5
Euro	6,3
Livre sterling	5,8
Yen japonais	2,4
Franc suisse	2,3
Dollar de Hong Kong	0,8
Couronne suédoise	0,8
Couronne danoise	0,4
Couronne norvégienne	0,3
Rupiah indonésienne	0,3
Peso mexicain	0,3
Réal brésilien	0,2
Won coréen	0,2
Roupie indienne	0,1
Total	83,7

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 210 000 \$ (274 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	4,9	3,5	8,1	22,1	38,6

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

Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de taux d'intérêt (suite)

au 31 décembre 2021

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,2	6,0	6,2	16,1	28,5

Au 31 décembre 2022, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 14 000 \$ (11 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 571	-	-	2 571
Total	2 571	-	-	2 571

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	3 270	-	-	3 270
Total	3 270	-	-	3 270

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 652	5 958
Trésorerie	11	25
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	-	-
	4 663	5 984
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 663	5 984
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	19,81	22,44
Catégorie B	20,13	22,53

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	125	94
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	410
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	57	198
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(623)	287
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(441)	989
Charges (note 6)		
Frais de gestion	103	120
Frais d'administration	13	14
Frais d'assurance	74	87
Taxe de vente harmonisée	23	27
	213	248
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(654)	741
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(2,73)	2,57
Catégorie B	(2,42)	2,78
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	164 340	189 446
Catégorie B	84 846	91 587

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 placement garanti équilibré canadien supérieur CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	5 984	6 142
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(654)	741
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	68	74
Montant versé au rachat de parts	(735)	(973)
	(667)	(899)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	4 663	5 984

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(654)	741
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(57)	(198)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	623	(287)
Produit de la vente de placements	866	1 458
Achat de placements	-	(254)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(125)	(504)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	653	956
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	68	74
Montant versé au rachat de parts	(735)	(1 008)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(667)	(934)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(14)	22
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	25	3
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	11	25
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
475 361	Fonds équilibré canadien CI (série I)	4 537 445	4 652 073	99,77
Total du portefeuille de placements		4 537 445	4 652 073	99,77
Autres actifs (passifs) nets			10 817	0,23
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			4 662 890	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds équilibré canadien CI	2 466 550	4 652	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 équilibré canadien CI	2 367 222	5 958	0,3

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	179 396	209 418	86 956	99 686
Parts émises contre trésorerie	2 307	2 397	983	990
Parts rachetées	(30 247)	(32 419)	(5 326)	(13 720)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	151 456	179 396	82 613	86 956

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	56
2041	-
2042	46
Total	102

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 placement garanti équilibré canadien supérieur CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	19,81	3 000	151 456	2,42	4,04	0,49	4,53	4,53	12,09
2021	22,44	4 025	179 396	12,69	4,04	0,49	4,53	4,53	12,17
2020	19,91	4 170	209 418	2,30	4,04	0,49	4,53	4,53	12,20
2019	19,00	4 836	254 499	94,83	4,04	0,49	4,53	4,53	12,13
2018	17,54	5 148	293 512	5,02	4,04	0,48	4,52	4,52	11,89
Catégorie B									
2022	20,13	1 663	82 613	2,42	2,99	0,38	3,37	3,37	12,68
2021	22,53	1 959	86 956	12,69	2,99	0,38	3,37	3,37	12,78
2020	19,78	1 972	99 686	2,30	2,99	0,36	3,35	3,35	12,06
2019	18,66	2 157	115 631	94,83	2,99	0,36	3,35	3,35	12,10
2018	17,02	2 924	171 825	5,02	2,99	0,36	3,35	3,35	11,97

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti équilibré canadien supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	22,3
Technologies de l'information	10,2
Énergie	7,9
Produits industriels	7,3
Obligations du gouvernement canadien	7,2
Obligations provinciales	7,0
Biens de consommation discrétionnaire	6,8
Biens de consommation de base	4,5
Matériaux	4,4
Soins de santé	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Services publics	3,6
Immobilier	3,3
Fonds négocié(s) en bourse	3,0
Placement(s) à court terme	1,8
Services de communication	1,8
Titres adossés à des actifs	0,5
Obligations municipales	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	9,9
AA/Aa/A+	3,0
A	9,6
BBB/Baa/B++	7,5
BB/Ba/B+	0,2
Aucune	0,1
Total	30,3

^a Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 307 000 \$ (395 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	10,1
Yen japonais	1,4
Livre sterling	1,3
Euro	1,1
Won coréen	0,8
Franc suisse	0,5
Couronne danoise	0,4
Couronne suédoise	0,4
Dollar de Hong Kong	0,3
Total	16,3

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 58 000 \$ (97 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	3,4	3,1	10,1	13,6	30,2

Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2022, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 28 000 \$ (28 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 652	-	-	4 652
Total	4 652	-	-	4 652

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	5 958	-	-	5 958
Total	5 958	-	-	5 958

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 930	2 617
Trésorerie	-	11
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	10	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 940	2 628
Passif		
Passifs courants		
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	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	1 939	2 628
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	13,97	16,34
Catégorie B	18,64	21,54

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	38	44
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	93
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	53	58
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(349)	193
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(258)	388
Charges (note 6)		
Frais de gestion	42	51
Frais d'administration	6	7
Frais d'assurance	30	37
Taxe de vente harmonisée	9	11
	87	106
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(345)	282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(2,44)	1,66
Catégorie B	(3,00)	2,38
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	107 638	125 743
Catégorie B	27 600	30 754

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 placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	2 628	2 451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(345)	282
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	20	264
Montant versé au rachat de parts	(364)	(369)
	(344)	(105)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	1 939	2 628

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(345)	282
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(53)	(58)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	349	(193)
Produit de la vente de placements	419	368
Achat de placements	-	(152)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(38)	(137)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	332	110
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	20	264
Montant versé au rachat de parts	(364)	(369)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(344)	(105)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12)	5
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	11	6
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	(1)	11
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
197 611	Fonds mondial de croissance et de revenu CI (série I)	1 775 487	1 929 553	99,50
Total du portefeuille de placements		1 775 487	1 929 553	99,50
Autres actifs (passifs) nets			9 721	0,50
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			1 939 274	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
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.

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 placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds mondial de croissance et de revenu CI	8 651 189	1 930	-

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	2 617	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	121 460	123 436	29 861	33 422
Parts émises contre trésorerie	1 379	17 531	-	146
Parts rachetées	(19 813)	(19 507)	(3 052)	(3 707)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	103 026	121 460	26 809	29 861

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	39
2040	-
2041	9
2042	47
Total	95

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 placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A									
2022	13,97	1 439	103 026	1,80	3,96	0,44	4,40	4,40	11,18
2021	16,34	1 985	121 460	11,33	3,96	0,45	4,41	4,41	11,43
2020	14,68	1 812	123 436	8,66	3,96	0,45	4,41	4,41	11,45
2019	13,29	2 235	168 136	5,55	3,96	0,46	4,42	4,42	11,50
2018	12,12	2 170	178 988	9,23	3,96	0,45	4,41	4,41	11,46
Catégorie B									
2022	18,64	500	26 809	1,80	2,86	0,35	3,21	3,21	12,13
2021	21,54	643	29 861	11,33	2,86	0,33	3,19	3,19	11,53
2020	19,12	639	33 422	8,66	2,86	0,33	3,19	3,19	11,62
2019	17,10	572	33 426	5,55	2,86	0,33	3,19	3,19	11,65
2018	15,41	539	35 003	9,23	2,86	0,34	3,20	3,20	11,94

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	69,1
Canada	9,0
R.-U.	3,7
Pays-Bas	2,1
France	2,0
Chine	1,9
Suisse	1,6
Hong Kong	1,4
Japon	1,3
Îles Caïmans	1,2
Allemagne	1,0
Singapour	0,7
Corée du Sud	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Bermudes	0,5
Fonds négocié(s) en bourse	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Îles Vierges britanniques	0,5
Zambie	0,4
Indonésie	0,4
Libéria	0,3
Panama	0,3
Irlande	0,2
Autriche	0,1
Australie	0,0
Île de Jersey	0,0
Luxembourg	0,0
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	56,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,8
Canada	7,4
R.-U.	6,1
Suisse	3,0
Japon	2,5
Allemagne	2,0
Pays-Bas	1,8
France	1,5
Irlande	1,2
Îles Caïmans	1,0
Bermudes	0,9
Suède	0,8
Fonds négocié(s) en bourse	0,6
Luxembourg	0,6
Autriche	0,5
Guernesey	0,5
Panama	0,4
Danemark	0,4
Îles Vierges britanniques	0,3
Hong Kong	0,3
Norvège	0,3
Indonésie	0,3
Mexique	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Brésil	0,2
Corée du Sud	0,2
Portugal	0,2
Italie	0,2
Libéria	0,1
Contrat(s) de change à terme	0,1
Île de Jersey	0,0
Australie	0,0
Espagne	0,0
Sainte-Lucie	0,0
Total	100,0

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

Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 31 décembre 2022

Note de crédit*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	18,0
AA/Aa/A+	0,3
A	1,0
BBB/Baa/B++	6,0
BB/Ba/B+	9,8
B	2,8
CCC/Caa/C++	0,5
Aucune	0,4
Total	38,8

au 31 décembre 2021

Note de crédit*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	7,8
AA/Aa/A+	0,4
A	1,1
BBB/Baa/B++	5,6
BB/Ba/B+	5,0
B	5,0
CCC/Caa/C++	0,7
Aucune	3,4
Total	29,0

*Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions étrangères.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 116 000 \$ (160 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2022

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	68,0
Euro	3,7
Dollar de Hong Kong	3,3
Livre sterling	2,6
Franc suisse	1,6
Yen japonais	1,2
Won coréen	0,7
Rupiah indonésienne	0,4
Rouble russe	0,0
Total	81,5

au 31 décembre 2021

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	63,5
Euro	6,3
Livre sterling	5,8
Yen japonais	2,4
Franc suisse	2,3
Dollar de Hong Kong	0,8
Couronne suédoise	0,8
Couronne danoise	0,4
Couronne norvégienne	0,3
Rupiah indonésienne	0,3
Peso mexicain	0,3
Réal brésilien	0,2
Won coréen	0,2
Roupie indienne	0,1
Total	83,7

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 157 000 \$ (219 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de taux d'intérêt (suite)

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

au 31 décembre 2022

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	4,9	3,5	8,1	22,1	38,6

au 31 décembre 2021

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,2	6,0	6,2	16,1	28,5

Au 31 décembre 2022, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 10 000 \$ (9 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 930	-	-	1 930
Total	1 930	-	-	1 930

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 617	-	-	2 617
Total	2 617	-	-	2 617

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

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

Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	573	875
Trésorerie	1	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	574	876
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	574	876
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	14,60	16,84
Catégorie B	14,83	16,99

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	21	23
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(25)	3
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(87)	(45)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(91)	(19)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	10	13
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	7	10
Taxe de vente harmonisée	2	3
	21	28
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(112)	(47)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(2,35)	(0,88)
Catégorie B	(2,20)	(0,75)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	39 563	44 788
Catégorie B	8 762	9 533

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

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

Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	876	1 047
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(112)	(47)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	58	25
Montant versé au rachat de parts	(248)	(149)
	(190)	(124)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	574	876

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(112)	(47)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	25	(3)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	87	45
Produit de la vente de placements	212	148
Achat de placements	-	(1)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(21)	(23)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	191	119
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	58	25
Montant versé au rachat de parts	(248)	(149)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(190)	(124)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	(5)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	5
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
62 239	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	651 754	572 772	99,84
Total du portefeuille de placements		651 754	572 772	99,84
Autres actifs (passifs) nets			925	0,16
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			573 697	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
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 ^{er} septembre 2025	186 204 206	185 332 933
178 260 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} 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 ^{er} novembre 2024	73 373 036	73 196 159
62 064 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} décembre 2026	43 854 175	41 070 694
40 229 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1 ^{er} juin 2024	39 822 039	39 316 645
45 426 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 ^{er} 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 ^{er} décembre 2053	35 044 634	34 008 731
40 581 000	Province de l'Alberta, 3,1 %, 1 ^{er} 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 ^{er} septembre 2024	21 813 970	21 699 523
22 897 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1 ^{er} mars 2025	21 969 497	21 644 085
18 776 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1 ^{er} 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.

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 placement garanti d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 478 738	573	-

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	875	-

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	42 845	49 205	9 068	10 048
Parts émises contre trésorerie	3 728	1 483	-	-
Parts rachetées	(15 668)	(7 843)	(805)	(980)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	30 905	42 845	8 263	9 068

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	-
2041	4
2042	-
Total	4

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 placement garanti d'obligations canadiennes CI

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A									
2022	14,60	451	30 905	2,91	2,71	0,36	3,07	3,07	13,29
2021	16,84	722	42 845	2,61	2,71	0,36	3,07	3,07	13,38
2020	17,66	869	49 205	10,33	2,71	0,36	3,07	3,07	13,29
2019	16,45	980	59 579	11,57	2,71	0,35	3,06	3,06	13,07
2018	15,81	883	55 836	7,22	2,71	0,36	3,07	3,07	13,33
Catégorie B									
2022	14,83	123	8 263	2,91	2,11	0,27	2,38	2,38	12,58
2021	16,99	154	9 068	2,61	2,11	0,26	2,37	2,37	12,19
2020	17,69	178	10 048	10,33	2,11	0,26	2,37	2,37	12,16
2019	16,36	209	12 747	11,57	2,11	0,26	2,37	2,37	12,24
2018	15,61	226	14 488	7,22	2,11	0,26	2,37	2,37	12,50

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Obligations provinciales	22,1
Services financiers	21,6
Obligations du gouvernement canadien	17,0
Obligations municipales	7,9
Énergie	6,2
Services publics	5,0
Immobilier	3,8
Produits industriels	3,7
Biens de consommation discrétionnaire	3,3
Titres adossés à des actifs	2,1
Biens de consommation de base	2,0
Services de communication	1,9
Technologies de l'information	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Placement(s) à court terme	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,6
Soins de santé	0,2
Matériaux	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisqu'il investissait dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	21,5
AA/Aa/A+	10,7
A	37,9
BBB/Baa/B++	26,8
BB/Ba/B+	1,2
Aucune	0,5
Total	98,6

^a Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix, car le fonds sous-jacent était investi dans des titres à revenu fixe.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

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

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

Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 000 \$ (1 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisqu'il investissait principalement dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	7,2	16,1	21,0	54,4	98,7

Au 31 décembre 2022, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 10 000 \$ (16 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	573	-	-	573
Total	573	-	-	573

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	875	-	-	875
Total	875	-	-	875

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	4 640	5 606
Trésorerie	13	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	31
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 653	5 637
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 653	5 637
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	26,12	27,74
Catégorie B	26,71	28,05

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
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	103	173
Distribution de gains en capital provenant des placements	323	388
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	82	89
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(595)	684
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(87)	1 334
Charges (note 6)		
Frais de gestion	75	82
Frais d'administration	12	13
Frais d'assurance	90	101
Taxe de vente harmonisée	21	24
	198	220
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(285)	1 114
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(1,64)	5,11
Catégorie B	(1,34)	5,39
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	118 756	141 945
Catégorie B	67 585	72 178

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 placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	5 637	5 072
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(285)	1 114
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	89	54
Montant versé au rachat de parts	(788)	(603)
	(699)	(549)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	4 653	5 637

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(285)	1 114
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(82)	(89)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	595	(684)
Produit de la vente de placements	909	785
Achat de placements	-	(14)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(425)	(561)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	712	551
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	89	54
Montant versé au rachat de parts	(788)	(603)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(699)	(549)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	(2)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	13	-
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
376 476	Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI (série I)	4 549 880	4 640 175	99,72
Total du portefeuille de placements		4 549 880	4 640 175	99,72
Autres actifs (passifs) nets			13 021	0,28
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			4 653 196	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		38 416 902
1 544 847	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en \$ CA)	33 573 776	36 141 696
35 056	Fairfax Financial Holdings Ltd.	19 609 925	28 117 366
1 104 464	Société Financière Manuvie	24 405 366	26 672 806
600 804	Suncor Énergie Inc.	15 597 076	25 804 532
186 541	Banque de Montréal	24 188 489	22 881 119
319 147	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	21 402 611	21 172 212
750 182	Cenovus Energy Inc.	8 406 410	19 707 281
375 990	Ressources Teck Limitée, catégorie B	6 338 814	19 239 408
949 569	ARC Resources Ltd.	8 671 794	17 329 634
239 419	Mines Agnico Eagle Limitée	15 927 461	16 845 521
299 165	Enbridge Inc.	14 439 391	15 831 812
543 262	TELUS Corp.	15 178 166	14 195 436
58 786	Johnson & Johnson	12 255 702	14 060 677
720 850	BCE Inc., privilégiées, série AB, taux flottant, perpétuelles	12 451 994	13 090 636
154 060	Canadian Natural Resources Ltd.	9 492 237	11 583 771
49 414	Procter & Gamble Co. (The)	5 746 190	10 140 358
100 103	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	6 464 800	10 105 398
177 160	Corporation TC Énergie	11 249 660	9 563 097
110 774	Coca-Cola Co. (The)	5 912 354	9 540 736
43 300	AbbVie Inc.	6 259 016	9 474 903
403 425	Pembina Pipeline Corp., privilégiées, série 21, taux variable, perpétuelles	9 909 638	9 323 152
217 559	Brookfield Corp.	11 538 227	9 263 662
85 973	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	9 708 023	8 671 190
123 980	Pfizer Inc.	5 866 557	8 601 603

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

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

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

Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI	934 491	4 640	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 croissance et de revenu de dividendes CI	976 547	5 606	0,6

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	133 295	149 832	69 139	74 012
Parts émises contre trésorerie	3 057	2 023	148	46
Parts rachetées	(25 842)	(18 560)	(3 140)	(4 919)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	110 510	133 295	66 147	69 139

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
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 de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	26,12	2 886	110 510	8,53	3,94	0,44	4,38	4,38	11,15
2021	27,74	3 697	133 295	10,56	3,94	0,45	4,39	4,39	11,50
2020	22,66	3 395	149 832	4,78	3,94	0,44	4,38	4,38	11,28
2019	22,47	4 280	190 442	5,02	3,94	0,44	4,38	4,38	11,27
2018	20,33	4 342	213 584	6,43	3,94	0,45	4,39	4,39	11,47
Catégorie B									
2022	26,71	1 767	66 147	8,53	2,89	0,37	3,26	3,26	12,86
2021	28,05	1 940	69 139	10,56	2,89	0,37	3,26	3,26	12,80
2020	22,66	1 677	74 012	4,78	2,89	0,35	3,24	3,24	12,10
2019	22,22	1 972	88 769	5,02	2,89	0,34	3,23	3,23	11,64
2018	19,87	2 358	118 673	6,43	2,89	0,33	3,22	3,22	11,43

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	37,0
Énergie	12,6
Fonds négocié(s) en bourse	7,2
Biens de consommation de base	6,7
Soins de santé	6,4
Produits industriels	5,4
Technologies de l'information	4,9
Services de communication	4,9
Services publics	4,7
Matériaux	3,6
Immobilier	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Biens de consommation discrétionnaire	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Note de crédit ^a	Actif net (%)
A	5,9
BBB/Baa/B++	17,9
BB/Ba/B+	5,9
B	0,5
Aucune	0,6
Total	30,8

^aLes notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque la majorité de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 426 000 \$ (545 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	10,1
Euro	1,5
Livre sterling	1,3
Franc suisse	0,5
Yen japonais	0,2
Won coréen	0,2
Couronne suédoise	0,2
Dollar taïwanais	(0,3)
Total	13,7

au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	6,8
Euro	1,4
Franc suisse	0,9
Livre sterling	0,7
Won coréen	0,5
Couronne suédoise	0,3
Yen japonais	0,2
Dollar taïwanais	(0,2)
Total	10,6

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 64 000 \$ (59 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

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

Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 2 000 \$ (un montant nominal au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 640	-	-	4 640
Total	4 640	-	-	4 640

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	5 606	-	-	5 606
Total	5 606	-	-	5 606

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti de revenu élevé CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	5 711	7 293
Trésorerie	22	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	10
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	5 733	7 304
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	8
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	8
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5 733	7 296
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	43,41	47,57
Catégorie B	38,43	41,78

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
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	218	291
Distribution de gains en capital provenant des placements	151	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	139	129
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(890)	927
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(382)	1 347
Charges (note 6)		
Frais de gestion	79	92
Frais d'administration	15	18
Frais d'assurance	71	83
Taxe de vente harmonisée	20	23
	185	216
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(567)	1 131
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(4,16)	6,69
Catégorie B	(3,40)	6,13
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	86 852	101 818
Catégorie B	60 682	73 498

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 placement garanti de revenu élevé CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	7 296	7 353
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(567)	1 131
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	112	268
Montant versé au rachat de parts	(1 108)	(1 456)
	(996)	(1 188)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	5 733	7 296

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(567)	1 131
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(139)	(129)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	890	(927)
Produit de la vente de placements	1 233	1 425
Achat de placements	(23)	(17)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(369)	(291)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 025	1 192
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	112	268
Montant versé au rachat de parts	(1 116)	(1 448)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 004)	(1 180)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	21	12
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	(11)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	22	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti de revenu élevé CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
509 855	Fonds mondial à revenu élevé CI (série I)	5 391 537	5 711 140	99,61
Total du portefeuille de placements		5 391 537	5 711 140	99,61
Autres actifs (passifs) nets			22 085	0,39
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			5 733 225	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		215 340 675
922 951	Cheniere Energy Inc.	61 856 666	187 401 361
7 989 534	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	174 854 889	171 095 871
9 958 063	Transurban Group	76 090 081	119 157 030
741 431	Prologis Inc.	73 764 093	113 169 374
4 731 156	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en \$ CA)	97 851 271	110 685 395
2 603 409	American Homes 4 Rent, catégorie A	72 807 548	106 243 976
2 057 998	Williams Cos. Inc. (The)	80 039 865	91 676 814
2 344 035	Ferrovial SA	57 864 702	83 134 864
409 176	Alexandria Real Estate Equities Inc.	64 632 795	80 704 720
1 793 276	Brookfield Corp.	50 054 763	76 357 692
3 080 638	Société Financière Manuvie	71 132 048	74 397 408
4 320 870	FPI First Capital	89 502 281	72 633 825
1 564 180	VICI Properties Inc.	56 144 240	68 619 951
1 796 482	Northland Power Inc.	50 380 685	66 703 377
1 129 177	Enbridge Inc.	55 973 568	59 756 047
2 312 935	FPI Allied Properties	28 475 849	59 211 136
1 341 176	FPI d'immeubles résidentiels canadien	66 464 958	57 241 392
1 324 097	Suncor Énergie Inc.	51 442 830	56 869 966
56 798	Equinix Inc.	49 573 513	50 374 749
2 013 027	AT&T Inc.	49 916 528	50 179 006
238 481	Sempra Energy	36 990 171	49 901 472
49 437 000	Banque Toronto-Dominion (La), série 28, taux variable, 1 ^{er} octobre 2027	49 670 690	49 670 343
1 079 344	Pembina Pipeline Corp.	40 567 141	49 606 650
2 263 453	Host Hotels & Resorts Inc.	50 452 701	49 188 682

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

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

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

Fonds de placement garanti de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds mondial à revenu élevé CI	5 247 185	5 711	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 à revenu élevé CI	6 460 506	7 293	0,1

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	95 607	112 139	65 769	77 543
Parts émises contre trésorerie	2 483	2 842	-	3 384
Parts rachetées	(15 258)	(19 374)	(10 143)	(15 158)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	82 832	95 607	55 626	65 769

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
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 de placement garanti de revenu élevé CI

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 \$) ⁽¹⁾	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾
Catégorie A									
2022	43,41	3 596	82 832	6,20	2,90	0,34	3,24	3,24	11,81
2021	47,57	4 548	95 607	4,18	2,89	0,34	3,23	3,23	11,74
2020	40,91	4 588	112 139	5,16	2,89	0,34	3,23	3,23	11,88
2019	41,01	5 751	140 233	5,16	2,89	0,33	3,22	3,22	11,57
2018	35,79	6 070	169 625	4,96	2,89	0,34	3,23	3,23	11,60
Catégorie B									
2022	38,43	2 137	55 626	6,20	2,20	0,26	2,46	2,46	11,89
2021	41,78	2 748	65 769	4,18	2,19	0,26	2,45	2,45	11,82
2020	35,66	2 765	77 543	5,16	2,19	0,26	2,45	2,45	11,66
2019	35,46	3 211	90 550	5,16	2,19	0,26	2,45	2,45	11,72
2018	30,70	3 038	98 942	4,96	2,19	0,26	2,45	2,45	11,68

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Position(s) acheteur	
Immobilier	24,6
Énergie	18,8
Services financiers	17,4
Fonds négocié(s) en bourse	7,8
Produits industriels	7,6
Services publics	6,2
Biens de consommation discrétionnaire	5,6
Services de communication	3,2
Soins de santé	2,8
Biens de consommation de base	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Matériaux	1,4
Technologies de l'information	0,4
Fonds	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) d'option(s)	0,0
Swap(s) sur défaillance	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,4)
Total de la (des) position(s) acheteur	100,0
Position(s) vendeur	
Contrat(s) d'option(s)	(0,0)
Total de la (des) position(s) vendeur	(0,0)
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Note de crédit ^a	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,1
A	0,2
BBB/Baa/B++	4,5
BB/Ba/B+	11,6
B	10,2
CCC/Caa/C++	1,5
Aucune	2,7
Total	30,8

^a Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque certains de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 300 000 \$ (501 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

Fonds de placement garanti de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risque de change (suite)

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	14,0
Euro	2,0
Dollar australien	1,2
Dollar de Hong Kong	0,9
Franc suisse	0,5
Livre sterling	0,4
Total	19,0

Au 31 décembre 2022, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 125 000 \$ (139 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	-	2,9	6,5	20,0	29,4

Au 31 décembre 2022, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 24 000 \$ (19 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	5 711	-	-	5 711
Total	5 711	-	-	5 711

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	7 293	-	-	7 293
Total	7 293	-	-	7 293

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti marché monétaire CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	2 575	3 512
Trésorerie	8	16
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 583	3 528
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	2 583	3 528
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	12,35	12,20
Catégorie B	11,79	11,65

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	55	13
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	2	-
Rabais sur frais (note 6)	6	20
	63	33
Charges (note 6)		
Frais de gestion	21	26
Frais d'administration	2	1
Frais d'assurance	5	7
Taxe de vente harmonisée	2	2
	30	36
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	33	(3)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	0,15	(0,01)
Catégorie B	0,12	(0,01)
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	191 049	218 591
Catégorie B	40 722	64 337

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 placement garanti marché monétaire CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	3 528	3 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	33	(3)
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	3 795	4 460
Montant versé au rachat de parts	(4 773)	(4 915)
	(978)	(455)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	2 583	3 528

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	33	(3)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Produit de la vente de placements	4 532	4 995
Achat de placements	(3 540)	(4 522)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(55)	(13)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	970	457
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	3 795	4 460
Montant versé au rachat de parts	(4 773)	(4 916)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(978)	(456)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8)	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	16	15
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	8	16
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	2	-
Intérêts payés	-	-

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

Fonds de placement garanti marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
257 502	Fonds marché monétaire CI (série I)	2 575 023	2 575 022	99,70
Total du portefeuille de placements		2 575 023	2 575 022	99,70
Autres actifs (passifs) nets			7 828	0,30
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			2 582 850	100,00

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

Fonds de placement garanti marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds marché monétaire CI	814 483	2 575	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 marché monétaire CI	675 126	3 512	0,5

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	192 800	285 189	101 034	43 204
Parts émises contre trésorerie	226 714	228 489	87 449	143 623
Parts rachetées	(228 525)	(320 878)	(169 429)	(85 793)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	190 989	192 800	19 054	101 034

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
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 de placement garanti marché monétaire CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	12,35	2 358	190 989	128,48	1,00	0,11	1,11	1,11	10,95
2021	12,20	2 351	192 800	133,34	0,44	0,05	0,49	1,13	11,19
2020	12,21	3 482	285 189	118,24	0,67	0,07	0,74	1,18	10,53
2019	12,17	3 896	320 079	73,90	0,67	0,07	0,74	1,19	11,58
2018	12,01	3 518	292 837	118,65	0,68	0,07	0,75	1,20	11,45
Catégorie B									
2022	11,79	225	19 054	128,48	0,94	0,12	1,06	1,06	12,96
2021	11,65	1 177	101 034	133,34	0,39	0,05	0,44	1,07	12,85
2020	11,66	504	43 204	118,24	0,75	0,10	0,85	1,14	12,71
2019	11,64	458	39 361	73,90	0,75	0,10	0,85	1,14	12,81
2018	11,50	458	39 838	118,65	0,75	0,10	0,85	1,14	12,74

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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 placement garanti marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

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

au 31 décembre 2022

Catégories	Actif net (%)
Placement(s) à court terme	60,5
Canada	26,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,0
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Total	100,0

au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Canada	51,2
Placement(s) à court terme	26,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22,0
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des placements à court terme.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Note de crédit*	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	5,7
AA/Aa/A+	28,2
A	19,6
Aucune	23,9
Total	77,4

*Les notes de crédit proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix, car le fonds sous-jacent était investi dans des placements à court terme avec des notations de crédit élevées et de courtes durées à l'échéance.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, les placements du fonds sous-jacent étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé au risque de change

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2022 et 2021, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisqu'il investissait principalement dans des placements à court terme.

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

	Moins de 1 an (%)	1 an à 3 ans (%)	3 à 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	74,5	1,8	-	1,1	77,4

Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 575	-	-	2 575
Total	2 575	-	-	2 575

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	3 512	-	-	3 512
Total	3 512	-	-	3 512

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

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

Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	1 054	1 309
Trésorerie	4	3
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 058	1 312
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	1 058	1 312
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	18,72	22,47
Catégorie B	20,15	24,08

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
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	6	9
Distribution de gains en capital provenant des placements	52	36
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	15	47
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(241)	177
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(168)	269
Charges (note 6)		
Frais de gestion	25	29
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	17	20
Taxe de vente harmonisée	5	5
	48	55
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(216)	214
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(3,81)	3,43
Catégorie B	(3,93)	3,75
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	38 684	43 262
Catégorie B	17 370	17 529

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.

Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	1 312	1 278
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(216)	214
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	51	-
Montant versé au rachat de parts	(89)	(180)
	(38)	(180)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	1 058	1 312

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(216)	214
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(47)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	241	(177)
Produit de la vente de placements	197	235
Achat de placements	(110)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(58)	(45)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	39	180
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	51	-
Montant versé au rachat de parts	(89)	(180)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(38)	(180)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	3	3
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	4	3
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
3 000	Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	100 178	150 613	
574	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	33 961	30 920	
3 873	Fonds de placements canadiens CI (série I)	142 587	142 939	
1 676	Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI (série I)	67 457	65 254	
2 796	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	46 905	44 788	
4 749	Fonds de valeur internationale CI (série I)	94 433	105 409	
3 952	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	82 636	88 853	
2 384	Fonds américain Synergy CI (série I)	75 059	136 616	
3	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	50	54	
3 263	Fonds d'actions américaines CI (série I)	93 985	108 017	
5 164	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	175 967	180 428	
Total du portefeuille de placements		913 218	1 053 891	99,64
Autres actifs (passifs) nets			3 789	0,36
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			1 057 680	100,00

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds américain de petites sociétés CI			
45 600	Bank OZK	2 320 489	2 473 401
21 655	CoStar Group Inc.	2 164 252	2 265 917
57 200	GFL Environmental Inc.	2 183 626	2 263 828
1 630	MV Realty PBC, LLC	1 488 756	2 159 321
676	Texas Pacific Land Corp.	812 095	2 145 683
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI			
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
Fonds de placements canadiens CI			
528 473	Banque Royale du Canada	46 544 231	67 274 613
92 105	Humana Inc.	49 935 100	63 875 302
127 318	Mastercard Inc., catégorie A	55 809 093	59 944 678
683 662	Banque Toronto-Dominion (La)	44 049 558	59 936 648
180 637	Microsoft Corp.	37 343 439	58 655 775

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.

Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent (suite)

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI			
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
Catégorie de société des marchés émergents CI			
308 853	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAEE	30 746 480	31 150 747
419 068	Tencent Holdings Ltd.	30 533 272	24 280 168
1 273 208	Alibaba Group Holding Ltd.	26 594 279	19 049 307
279 622	Samsung Electronics Co., Ltd.	16 100 461	16 557 559
18 233 012	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	11 584 451	15 739 420
Fonds de valeur internationale CI			
7 985	Willis Towers Watson PLC	2 208 238	2 644 323
18 398	Heineken NV	2 239 746	2 343 396
7 781	Chubb Ltd.	1 422 888	2 324 126
17 370	Sanofi SA	2 015 233	2 261 802
26 268	TotalEnergies SE	1 732 258	2 232 956
Fonds d'actions canadiennes sélect CI			
5 856 936	Société Financière Manuvie	134 346 995	141 445 004
5 497 635	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	132 163 428	117 731 854
120 501	Fairfax Financial Holdings Ltd.	71 253 351	96 650 237
1 243 204	Canadian Natural Resources Ltd.	62 368 832	93 476 509
3 119 593	Enovus Energy Inc.	54 521 462	81 951 708
Fonds américain Synergy CI			
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
Catégorie de société canadienne Synergy CI			
	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
Fonds d'actions américaines CI			
320 181	Mastercard Inc., catégorie A	48 005 501	150 749 674
1 223 880	Alphabet Inc., catégorie C	50 316 710	147 037 457
522 278	Visa Inc., catégorie A	47 207 930	146 920 478
373 418	Microsoft Corp.	29 126 358	121 254 904
612 962	JPMorgan Chase & Co.	46 696 266	111 296 368

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

Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent (suite)

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI			
43 070	Humana Inc.	25 030 266	29 869 272
257 857	NextEra Energy Inc.	25 328 840	29 187 968
84 950	Microsoft Corp.	12 642 333	27 584 648
193 637	Alphabet Inc., catégorie C	18 930 996	23 263 631
51 271	Air Products and Chemicals Inc.	18 126 579	21 399 697

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.

Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain de petites sociétés CI	80 863	151	0,2
Fonds de valeur internationale CI	73 652	105	0,1
Fonds américain Synergy CI	103 582	137	0,1
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	620 950	31	-
Fonds de placements canadiens CI	1 585 406	143	-
Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI	1 219 268	65	-
Catégorie de société des marchés émergents CI	481 577	45	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 752 556	89	-
Catégorie de société canadienne Synergy CI	666 451	-	-
Fonds d'actions américaines CI	2 330 059	108	-
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	473 414	180	-

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 de petites sociétés CI	99 519	181	0,2
Fonds de valeur internationale CI	77 948	125	0,2
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI	70 277	43	0,1
Fonds américain Synergy CI	131 238	163	0,1
Fonds de placements canadiens CI	2 104 354	189	-
Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI	482 809	76	-
Catégorie de société des marchés émergents CI	583 913	56	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 219 105	108	-
Catégorie de société canadienne Synergy CI	1 046 916	1	-
Fonds d'actions américaines CI	2 916 636	136	-
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	611 927	231	-

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

Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	39 791	48 203	17 371	17 659
Parts émises contre trésorerie	2 605	-	-	-
Parts rachetées	(4 580)	(8 412)	(14)	(288)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	37 816	39 791	17 357	17 371

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	6
2040	21
2041	26
2042	14
Total	67

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.

Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	18,72	708	37 816	15,06	3,92	0,43	4,35	4,35	10,85
2021	22,47	894	39 791	3,50	3,92	0,41	4,33	4,33	10,37
2020	19,06	919	48 203	8,93	3,92	0,45	4,37	4,37	11,52
2019	17,82	763	42 813	42,64	2,47	0,28	2,75	2,75	11,47
2018	15,08	855	56 766	9,14	2,32	0,28	2,59	2,59	12,02
Catégorie B									
2022	20,15	350	17 357	15,06	3,47	0,43	3,90	3,90	12,36
2021	24,08	418	17 371	3,50	3,47	0,43	3,90	3,90	12,38
2020	20,33	359	17 659	8,93	3,47	0,45	3,92	3,92	12,99
2019	18,93	317	16 747	42,64	2,11	0,25	2,36	2,36	12,05
2018	15,93	294	18 427	9,14	1,87	0,22	2,08	2,08	12,24

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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.

Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

Les instruments financiers du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants :

au 31 décembre 2022

Fonds	Actif net (%)
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	17,1
Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	14,2
Fonds de placements canadiens CI (série I)	13,5
Fonds américain Synergy CI (série I)	12,9
Fonds d'actions américaines CI (série I)	10,2
Fonds de valeur internationale CI (série I)	10,0
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	8,4
Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI (série I)	6,2
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	4,2
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	2,9
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2021

Fonds	Actif net (%)
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	17,6
Fonds de placements canadiens CI (série I)	14,5
Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	13,8
Fonds américain Synergy CI (série I)	12,4
Fonds d'actions américaines CI (série I)	10,3
Fonds de valeur internationale CI (série I)	9,5
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	8,2
Fonds de gestion canadien petite/moyenne capitalisation CI (série I)	5,8
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	4,2
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	3,3
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	0,1
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissaient dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 105 000 \$ (131 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents investissaient dans des titres à revenu fixe.

Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 054	-	-	1 054
Total	1 054	-	-	1 054

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 309	-	-	1 309
Total	1 309	-	-	1 309

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	6 054	8 179
Trésorerie	21	22
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	6 077	8 201
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	6 076	8 201
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	22,59	25,76
Catégorie B	24,20	27,49

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	178	219
Distribution de gains en capital provenant des placements	168	155
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	33	190
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 157)	669
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(777)	1 233
Charges (note 6)		
Frais de gestion	127	156
Frais d'administration	3	4
Frais d'assurance	52	65
Taxe de vente harmonisée	20	24
	202	249
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(979)	984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(3,49)	2,82
Catégorie B	(3,33)	3,04
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	169 954	213 473
Catégorie B	115 972	125 234

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.

Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	8 201	8 759
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(979)	984
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	76	11
Montant versé au rachat de parts	(1 222)	(1 553)
	(1 146)	(1 542)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	6 076	8 201

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(979)	984
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(33)	(190)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 157	(669)
Produit de la vente de placements	1 345	1 787
Achat de placements	-	(10)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(346)	(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	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 144	1 528
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	76	11
Montant versé au rachat de parts	(1 221)	(1 553)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 145)	(1 542)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	(14)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	22	36
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	21	22
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	1	-
Intérêts payés	-	-

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

Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
3 444	Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	114 729	172 944	
97 520	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	1 037 241	897 455	
12 554	Fonds de placements canadiens CI (série I)	458 936	463 395	
97 942	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	1 022 784	893 893	
267	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	2 384	1 997	
169 385	Fonds de revenu élevé CI (série I)	1 778 426	1 897 362	
2 668	Fonds de valeur internationale CI (série I)	53 307	59 235	
26 975	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	559 220	606 538	
20	Fonds américain Synergy CI (série I)	651	1 150	
19 590	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	370 949	411 863	
9 237	Fonds d'actions américaines CI (série I)	264 738	305 736	
9 805	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	336 272	342 602	
Total du portefeuille de placements		5 999 637	6 054 170	99,65
Autres actifs (passifs) nets			21 336	0,35
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			6 075 506	100,00

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds américain de petites sociétés			
45 600	Bank OZK	2 320 489	2 473 401
21 655	CoStar Group Inc.	2 164 252	2 265 917
57 200	GFL Environmental Inc.	2 183 626	2 263 828
1 630	MV Realty PBC, LLC	1 488 756	2 159 321
676	Texas Pacific Land Corp.	812 095	2 145 683
Fonds d'obligations canadiennes			
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 ^{er} septembre 2025	186 204 206	185 332 933
178 260 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} 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 ^{er} novembre 2024	73 373 036	73 196 159
Fonds de placements canadiens CI			
528 473	Banque Royale du Canada	46 544 231	67 274 613
92 105	Humana Inc.	49 935 100	63 875 302
127 318	Mastercard Inc., catégorie A	55 809 093	59 944 678
683 662	Banque Toronto-Dominion (La)	44 049 558	59 936 648
180 637	Microsoft Corp.	37 343 439	58 655 775

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.

Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent (suite)

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'obligations de sociétés CI			
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
Fonds d'obligations mondiales CI			
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 ^{er} août 2024	11 858 280	11 742 962
9 155 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2030	13 915 741	10 596 419
Fonds de revenu élevé CI			
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		215 340 675
922 951	Cheniere Energy Inc.	61 856 666	187 401 361
7 989 534	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	174 854 889	171 095 871
9 958 063	Transurban Group	76 090 081	119 157 030
741 431	Prologis Inc.	73 764 093	113 169 374
Fonds de valeur internationale CI			
7 985	Willis Towers Watson PLC	2 208 238	2 644 323
18 398	Heineken NV	2 239 746	2 343 396
7 781	Chubb Ltd.	1 422 888	2 324 126
17 370	Sanofi SA	2 015 233	2 261 802
26 268	TotalEnergies SE	1 732 258	2 232 956
Fonds d'actions canadiennes sélect CI			
5 856 936	Société Financière Manuvie	134 346 995	141 445 004
5 497 635	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	132 163 428	117 731 854
120 501	Fairfax Financial Holdings Ltd.	71 253 351	96 650 237
1 243 204	Canadian Natural Resources Ltd.	62 368 832	93 476 509
3 119 593	Cenovus Energy Inc.	54 521 462	81 951 708
Fonds américain Synergy CI			
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
Catégorie de société canadienne Synergy CI			
	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

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

Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent (suite)

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds d'actions américaines CI			
320 181	Mastercard Inc., catégorie A	48 005 501	150 749 674
1 223 880	Alphabet Inc., catégorie C	50 316 710	147 037 457
522 278	Visa Inc., catégorie A	47 207 930	146 920 478
373 418	Microsoft Corp.	29 126 358	121 254 904
612 962	JPMorgan Chase & Co.	46 696 266	111 296 368
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI			
43 070	Humana Inc.	25 030 266	29 869 272
257 857	NextEra Energy Inc.	25 328 840	29 187 968
84 950	Microsoft Corp.	12 642 333	27 584 648
193 637	Alphabet Inc., catégorie C	18 930 996	23 263 631
51 271	Air Products and Chemicals Inc.	18 126 579	21 399 697

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.

Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain de petites sociétés CI	80 863	173	0,2
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 609 764	894	0,1
Fonds de valeur internationale CI	73 652	59	0,1
Catégorie de société canadienne Synergy CI	666 451	412	0,1
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	473 414	343	0,1
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 478 738	897	-
Fonds de placements canadiens CI	1 585 406	463	-
Fonds d'obligations mondiales CI	247 140	2	-
Fonds mondial à revenu élevé CI	5 247 185	1 897	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 752 556	607	-
Fonds américain Synergy CI	103 582	1	-
Fonds d'actions américaines CI	2 330 059	306	-

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 de petites sociétés CI	99 519	250	0,3
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 956 619	1 230	0,1
Fonds de valeur internationale CI	77 948	89	0,1
Catégorie de société canadienne Synergy CI	1 046 916	544	0,1
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	611 927	496	0,1
Fonds d'obligations canadiennes CI	2 744 012	1 301	-
Fonds de placements canadiens CI	2 104 354	638	-
Fonds d'obligations mondiales CI	457 634	2	-
Fonds mondial à revenu élevé CI	6 460 506	2 425	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 219 105	773	-
Fonds américain Synergy CI	131 238	1	-
Fonds d'actions américaines CI	2 916 636	430	-

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

Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	191 168	240 745	119 160	131 932
Parts émises contre trésorerie	1 936	399	1 243	45
Parts rachetées	(43 158)	(49 976)	(9 309)	(12 817)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	149 946	191 168	111 094	119 160

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
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.

Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	22,59	3 388	149 946	5,03	2,78	0,32	3,10	3,10	11,38
2021	25,76	4 925	191 168	4,54	2,78	0,31	3,09	3,09	11,01
2020	22,99	5 534	240 745	6,63	2,78	0,31	3,09	3,09	11,21
2019	22,00	6 187	281 218	21,40	1,73	0,18	1,91	1,91	10,53
2018	19,32	5 926	306 671	6,76	1,27	0,13	1,40	1,40	10,88
Catégorie B									
2022	24,20	2 688	111 094	5,03	2,43	0,26	2,69	2,69	10,84
2021	27,49	3 276	119 160	4,54	2,43	0,27	2,70	2,70	10,94
2020	24,44	3 225	131 932	6,63	2,43	0,28	2,71	2,71	11,46
2019	23,31	3 515	150 821	21,40	1,36	0,15	1,51	1,51	11,35
2018	20,41	3 942	193 156	6,76	0,92	0,10	1,02	1,02	11,36

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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.

Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

Les instruments financiers du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants :

au 31 décembre 2022

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu élevé CI (série I)	31,3
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	14,8
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	14,7
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	10,0
Fonds de placements canadiens CI (série I)	7,6
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	6,8
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	5,6
Fonds d'actions américaines CI (série I)	5,0
Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	2,8
Fonds de valeur internationale CI (série I)	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	0,0
Fonds américain Synergy CI (série I)	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2021

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu élevé CI (série I)	29,7
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	15,9
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	15,0
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	9,4
Fonds de placements canadiens CI (série I)	7,8
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	6,6
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	6,0
Fonds d'actions américaines CI (série I)	5,2
Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	3,0
Fonds de valeur internationale CI (série I)	1,1
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	0,0
Fonds américain Synergy CI (série I)	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissaient dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Autre risque de prix (suite)

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 238 000 \$ (312 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents investissaient dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	6 054	-	-	6 054
Total	6 054	-	-	6 054

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	8 179	-	-	8 179
Total	8 179	-	-	8 179

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	5 603	7 207
Trésorerie	20	35
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	5 626	7 242
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	5 626	7 242
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	21,23	24,80
Catégorie B	23,86	27,72

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	66	101
Distribution de gains en capital provenant des placements	197	135
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	243	162
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 292)	953
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(786)	1 351
Charges (note 6)		
Frais de gestion	126	148
Frais d'administration	2	3
Frais d'assurance	58	68
Taxe de vente harmonisée	24	28
	210	247
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(996)	1 104
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(3,67)	3,58
Catégorie B	(3,90)	4,11
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	168 414	192 333
Catégorie B	96 902	101 313

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.

Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	7 242	6 883
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(996)	1 104
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	214	122
Montant versé au rachat de parts	(834)	(867)
	(620)	(745)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	5 626	7 242

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(996)	1 104
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(243)	(162)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 292	(953)
Produit de la vente de placements	1 800	1 029
Achat de placements	(985)	(20)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(263)	(236)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	605	762
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	214	122
Montant versé au rachat de parts	(834)	(867)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(620)	(745)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15)	17
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	35	18
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	20	35
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
12 233	Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	403 479	614 229	
11 167	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	660 201	601 078	
224	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	2 376	2 057	
12 634	Fonds de placements canadiens CI (série I)	462 847	466 321	
6 999	Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI	281 725	272 551	
21 752	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	226 700	198 524	
–	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	6	6	
67 084	Fonds de revenu élevé CI (série I)	705 493	751 444	
22 379	Fonds de valeur internationale CI (série I)	440 474	496 780	
9 094	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	188 687	204 477	
17 332	Fonds américain Synergy CI (série I)	526 801	993 418	
15 696	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	296 440	329 990	
8 918	Fonds d'actions américaines CI (série I)	255 604	295 173	
10 786	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	368 919	376 887	
Total du portefeuille de placements		4 819 752	5 602 935	99,58
Autres actifs (passifs) nets			23 402	0,42
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			5 626 337	100,00

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds américain de petites sociétés CI			
45 600	Bank OZK	2 320 489	2 473 401
21 655	CoStar Group Inc.	2 164 252	2 265 917
57 200	GFL Environmental Inc.	2 183 626	2 263 828
1 630	MV Realty PBC, LLC	1 488 756	2 159 321
676	Texas Pacific Land Corp.	812 095	2 145 683
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI			
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
Fonds d'obligations canadiennes CI			
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 ^{er} septembre 2025	186 204 206	185 332 933
178 260 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} 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 ^{er} novembre 2024	73 373 036	73 196 159

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.

Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent (suite)

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placements canadiens CI			
528 473	Banque Royale du Canada	46 544 231	67 274 613
92 105	Humana Inc.	49 935 100	63 875 302
127 318	Mastercard Inc., catégorie A	55 809 093	59 944 678
683 662	Banque Toronto-Dominion (La)	44 049 558	59 936 648
180 637	Microsoft Corp.	37 343 439	58 655 775
Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI			
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
Fonds d'obligations de sociétés CI			
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
Catégorie de société des marchés émergents CI			
308 853	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	30 746 480	31 150 747
419 068	Tencent Holdings Ltd.	30 533 272	24 280 168
1 273 208	Alibaba Group Holding Ltd.	26 594 279	19 049 307
279 622	Samsung Electronics Co., Ltd.	16 100 461	16 557 559
18 233 012	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	11 584 451	15 739 420
Fonds de revenu élevé CI			
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		215 340 675
922 951	Cheniere Energy Inc.	61 856 666	187 401 361
7 989 534	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	174 854 889	171 095 871
9 958 063	Transurban Group	76 090 081	119 157 030
741 431	Prologis Inc.	73 764 093	113 169 374
Fonds de valeur internationale CI			
7 985	Willis Towers Watson PLC	2 208 238	2 644 323
18 398	Heineken NV	2 239 746	2 343 396
7 781	Chubb Ltd.	1 422 888	2 324 126
17 370	Sanofi SA	2 015 233	2 261 802
26 268	TotalEnergies SE	1 732 258	2 232 956
Fonds d'actions canadiennes sélect CI			
5 856 936	Société Financière Manuvie	134 346 995	141 445 004
5 497 635	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	132 163 428	117 731 854
120 501	Fairfax Financial Holdings Ltd.	71 253 351	96 650 237
1 243 204	Canadian Natural Resources Ltd.	62 368 832	93 476 509
3 119 593	Cenovus Energy Inc.	54 521 462	81 951 708

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

Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent (suite)

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds américain Synergy CI			
17 090	Fonds américain Synergy CI	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
Catégorie de société canadienne Synergy CI			
	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
Fonds d'actions américaines CI			
320 181	Mastercard Inc., catégorie A	48 005 501	150 749 674
1 223 880	Alphabet Inc., catégorie C	50 316 710	147 037 457
522 278	Visa Inc., catégorie A	47 207 930	146 920 478
373 418	Microsoft Corp.	29 126 358	121 254 904
612 962	JPMorgan Chase & Co.	46 696 266	111 296 368
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI			
43 070	Humana Inc.	25 030 266	29 869 272
257 857	NextEra Energy Inc.	25 328 840	29 187 968
84 950	Microsoft Corp.	12 642 333	27 584 648
193 637	Alphabet Inc., catégorie C	18 930 996	23 263 631
51 271	Air Products and Chemicals Inc.	18 126 579	21 399 697

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.

Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy CI	103 582	993	1,0
Fonds américain de petites sociétés CI	80 863	615	0,8
Fonds de valeur internationale CI	73 652	497	0,7
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	620 950	601	0,1
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	473 414	377	0,1
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 478 738	2	-
Fonds de placements canadiens CI	1 585 406	466	-
Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI	1 219 268	273	-
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 609 764	199	-
Catégorie de société des marchés émergents CI	481 577	-	-
Fonds mondial à revenu élevé CI	5 247 185	751	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 752 556	204	-
Catégorie de société canadienne Synergy CI	666 451	330	-
Fonds d'actions américaines CI	2 330 059	295	-

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 gestionnaires américains ^{MC} CI	70 277	742	1,1
Fonds américain Synergy CI	131 238	1 204	0,9
Fonds américain de petites sociétés CI	99 519	753	0,8
Fonds de valeur internationale CI	77 948	650	0,8
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI	482 809	325	0,1
Catégorie de société valeur américaine CI	611 927	504	0,1
Fonds d'obligations canadiennes CI	2 744 012	34	-
Fonds de placements canadiens CI	2 104 354	717	-
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 956 619	270	-
Catégorie de société des marchés émergents CI	583 913	-	-
Fonds mondial à revenu élevé CI	6 460 506	903	-
Fonds canadien sélect CI	2 219 105	316	-
Catégorie de société canadienne Synergy CI	1 046 916	398	-
Fonds de croissance et de revenu américain CI	2 916 636	391	-

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

Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	179 760	206 052	100 386	105 936
Parts émises contre trésorerie	2 481	4 363	6 603	769
Parts rachetées	(23 147)	(30 655)	(12 761)	(6 319)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	159 094	179 760	94 228	100 386

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	60
2041	64
2042	40
Total	164

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.

Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	21,23	3 377	159 094	20,58	3,27	0,42	3,69	3,69	12,53
2021	24,80	4 459	179 760	3,63	3,27	0,42	3,69	3,69	12,68
2020	21,26	4 380	206 052	5,85	3,27	0,42	3,69	3,69	12,68
2019	19,90	4 653	233 830	30,78	2,03	0,26	2,29	2,29	12,69
2018	16,99	4 694	276 336	5,95	1,69	0,21	1,90	1,90	12,70
Catégorie B									
2022	23,86	2 249	94 228	20,58	2,77	0,36	3,13	3,13	12,95
2021	27,72	2 783	100 386	3,63	2,77	0,36	3,13	3,13	12,93
2020	23,63	2 503	105 936	5,85	2,77	0,36	3,13	3,13	12,95
2019	22,00	2 377	108 063	30,78	1,54	0,20	1,74	1,74	12,74
2018	18,67	2 325	124 528	5,95	1,19	0,14	1,33	1,33	12,74

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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.

Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

Les instruments financiers du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants :

au 31 décembre 2022

Fonds	Actif net (%)
Fonds américain Synergy CI (série I)	17,8
Fonds de revenu élevé CI (série I)	13,4
Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	10,9
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	10,7
Fonds de valeur internationale CI (série I)	8,8
Fonds de placements canadiens CI (série I)	8,3
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	6,7
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	5,9
Fonds d'actions américaines CI (série I)	5,2
Fonds d'actions de revenu à petite/moyenne capitalisation canadiennes CI (série I)	4,8
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	3,6
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	3,5
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	0,0
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2021

Fonds	Actif net (%)
Fonds américain Synergy CI (série I)	16,5
Fonds de revenu élevé CI (série I)	12,5
Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	10,4
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	10,2
Fonds de placements canadiens CI (série I)	9,9
Fonds de valeur internationale CI (série I)	9,0
Catégorie de société valeur américaine CI (actions I)	7,0
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	5,5
Fonds de croissance et de revenu américain CI (série I)	5,4
Fonds canadien petite/moyenne capitalisation CI (série I)	4,5
Fonds canadien sélect CI (série I)	4,4
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	3,7
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissaient dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 466 000 \$ (681 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents investissaient dans des titres à revenu fixe.

Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	5 603	-	-	5 603
Total	5 603	-	-	5 603

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	7 207	-	-	7 207
Total	7 207	-	-	7 207

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
Actif		
Actifs courants		
Placements	12 130	17 298
Trésorerie	1	67
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	8
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	12 131	17 373
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	12 131	17 373
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	23,43	27,19
Catégorie B	25,60	29,57

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	199	294
Distribution de gains en capital provenant des placements	348	386
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	424	565
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 771)	2 012
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 799)	3 257
Charges (note 6)		
Frais de gestion	286	361
Frais d'administration	6	7
Frais d'assurance	130	163
Taxe de vente harmonisée	54	68
	476	599
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 275)	2 658
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(3,94)	3,71
Catégorie B	(4,07)	4,22
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	402 176	476 447
Catégorie B	169 940	210 267

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.

Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

États financiers

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

	2022	2021
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	17 373	17 823
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 275)	2 658
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	144	420
Montant versé au rachat de parts	(3 111)	(3 528)
	(2 967)	(3 108)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	12 131	17 373

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

	2022	2021
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 275)	2 658
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(424)	(565)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 771	(2 012)
Produit de la vente de placements	4 020	3 804
Achat de placements	(644)	(52)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(547)	(680)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 901	3 153
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	144	420
Montant versé au rachat de parts	(3 111)	(3 528)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 967)	(3 108)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(66)	45
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	67	22
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1	67
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	1	-
Intérêts payés	-	-

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

Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
24 915	Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	824 027	1 250 987	
8 640	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	510 765	465 027	
5	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	46	45	
22 509	Fonds de placements canadiens CI (série I)	828 008	830 841	
74 376	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	776 008	678 816	
17 305	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	293 300	277 150	
58	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	492	433	
192 414	Fonds de revenu élevé CI (série I)	2 019 063	2 155 321	
19 035	Fonds de valeur internationale CI (série I)	370 109	422 542	
71 175	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	1 485 786	1 600 361	
42 070	Fonds américain Synergy CI (série I)	1 278 627	2 411 264	
49 807	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	942 217	1 047 161	
9 800	Fonds d'actions américaines CI (série I)	279 098	324 363	
19 065	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	653 144	666 147	
Total du portefeuille de placements		10 260 690	12 130 458	100,00
Autres actifs (passifs) nets			149	0,00
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			12 130 607	100,00

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds américain de petites sociétés CI			
45 600	Bank OZK	2 320 489	2 473 401
21 655	CoStar Group Inc.	2 164 252	2 265 917
57 200	GFL Environmental Inc.	2 183 626	2 263 828
1 630	MV Realty PBC, LLC	1 488 756	2 159 321
676	Texas Pacific Land Corp.	812 095	2 145 683
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI			
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
Fonds d'obligations canadiennes CI			
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 ^{er} septembre 2025	186 204 206	185 332 933
178 260 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 ^{er} 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 ^{er} novembre 2024	73 373 036	73 196 159

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.

Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent (suite)

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placements canadiens CI			
528 473	Banque Royale du Canada	46 544 231	67 274 613
92 105	Humana Inc.	49 935 100	63 875 302
127 318	Mastercard Inc., catégorie A	55 809 093	59 944 678
683 662	Banque Toronto-Dominion (La)	44 049 558	59 936 648
180 637	Microsoft Corp.	37 343 439	58 655 775
Fonds d'obligations de sociétés CI			
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
Catégorie de société des marchés émergents CI			
308 853	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	30 746 480	31 150 747
419 068	Tencent Holdings Ltd.	30 533 272	24 280 168
1 273 208	Alibaba Group Holding Ltd.	26 594 279	19 049 307
279 622	Samsung Electronics Co., Ltd.	16 100 461	16 557 559
18 233 012	PT Bank Mandiri (Persero) TBK	11 584 451	15 739 420
Fonds d'obligations mondiales CI			
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
12 000 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1 ^{er} août 2024	11 858 280	11 742 962
9 155 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2030	13 915 741	10 596 419
Fonds de revenu élevé CI			
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		215 340 675
922 951	Cheniere Energy Inc.	61 856 666	187 401 361
7 989 534	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	174 854 889	171 095 871
9 958 063	Transurban Group	76 090 081	119 157 030
741 431	Prologis Inc.	73 764 093	113 169 374
Fonds de valeur internationale CI			
7 985	Willis Towers Watson PLC	2 208 238	2 644 323
18 398	Heineken NV	2 239 746	2 343 396
7 781	Chubb Ltd.	1 422 888	2 324 126
17 370	Sanofi SA	2 015 233	2 261 802
26 268	TotalEnergies SE	1 732 258	2 232 956
Fonds d'actions canadiennes sélect CI			
5 856 936	Société Financière Manuvie	134 346 995	141 445 004
5 497 635	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	132 163 428	117 731 854
120 501	Fairfax Financial Holdings Ltd.	71 253 351	96 650 237
1 243 204	Canadian Natural Resources Ltd.	62 368 832	93 476 509
3 119 593	Cenovus Energy Inc.	54 521 462	81 951 708

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

Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent (suite)

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds américain Synergy CI			
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
Catégorie de société canadienne Synergy CI			
	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
Fonds d'actions américaines CI			
320 181	Mastercard Inc., catégorie A	48 005 501	150 749 674
1 223 880	Alphabet Inc., catégorie C	50 316 710	147 037 457
522 278	Visa Inc., catégorie A	47 207 930	146 920 478
373 418	Microsoft Corp.	29 126 358	121 254 904
612 962	JPMorgan Chase & Co.	46 696 266	111 296 368
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI			
43 070	Humana Inc.	25 030 266	29 869 272
257 857	NextEra Energy Inc.	25 328 840	29 187 968
84 950	Microsoft Corp.	12 642 333	27 584 648
193 637	Alphabet Inc., catégorie C	18 930 996	23 263 631
51 271	Air Products and Chemicals Inc.	18 126 579	21 399 697

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.

Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy CI	103 582	2 411	2,3
Fonds américain de petites sociétés CI	80 863	1 251	1,5
Fonds de valeur internationale CI	73 652	423	0,6
Catégorie de société canadienne Synergy CI	666 451	1 047	0,2
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	620 950	465	0,1
Fonds de placements canadiens CI	1 585 406	831	0,1
Catégorie de société des marchés émergents CI	481 577	277	0,1
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 752 556	1 600	0,1
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	473 414	666	0,1
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 478 738	-	-
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 609 764	679	-
Fonds d'obligations mondiales CI	247 140	1	-
Fonds mondial à revenu élevé CI	5 247 185	2 155	-
Fonds d'actions américaines CI	2 330 059	324	-

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	2 904	2,2
Fonds américain de petites sociétés CI	99 519	1 614	1,6
Fonds de valeur internationale CI	77 948	887	1,1
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI	70 277	691	1,0
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	611 927	1 005	0,2
Fonds de placements canadiens CI	2 104 354	1 511	0,1
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 956 619	1 036	0,1
Catégorie de société des marchés émergents CI	583 913	371	0,1
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 219 105	2 018	0,1
Catégorie de société canadienne Synergy CI	1 046 916	1 337	0,1
Fonds d'obligations canadiennes CI	2 744 012	347	-
Fonds d'obligations mondiales CI	457 634	2	-
Fonds mondial à revenu élevé CI	6 460 506	3 031	-
Fonds d'actions américaines CI	2 916 636	544	-

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

Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A		Catégorie B	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	446 029	506 827	177 409	232 791
Parts émises contre trésorerie	169	11 498	5 461	4 562
Parts rachetées	(104 548)	(72 296)	(21 629)	(59 944)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	341 650	446 029	161 241	177 409

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	55
2041	76
2042	78
Total	209

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.

Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

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 \$) ⁽¹⁾	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	Taux de rotation du portefeuille (en %) ⁽²⁾	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) ⁽³⁾	Taxe de vente harmonisée (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) ⁽³⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) ⁽³⁾	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) ⁽³⁾	
Catégorie A									
2022	23,43	8 003	341 650	8,37	3,10	0,39	3,49	3,49	12,73
2021	27,19	12 128	446 029	4,09	3,10	0,40	3,50	3,50	12,88
2020	23,49	11 906	506 827	3,83	3,10	0,40	3,50	3,50	12,83
2019	22,02	13 797	626 648	27,10	1,94	0,25	2,19	2,19	12,88
2018	18,96	13 195	695 927	6,59	1,55	0,19	1,74	1,74	12,87
Catégorie B									
2022	25,60	4 128	161 241	8,37	2,65	0,34	2,99	2,99	12,87
2021	29,57	5 245	177 409	4,09	2,65	0,34	2,99	2,99	12,88
2020	25,42	5 917	232 791	3,83	2,65	0,34	2,99	2,99	12,77
2019	23,70	6 392	269 668	27,10	1,48	0,19	1,67	1,67	12,61
2018	20,31	6 197	305 171	6,59	1,10	0,13	1,23	1,23	12,56

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 fonds sous-jacent (exception faite des commissions et des frais de courtage payables lors de l'achat et de la vente des titres en portefeuille) selon la moyenne pondérée en fonction de la pondération en pourcentage du fonds sous-jacent, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne pour les exercices présentés. Le 1^{er} juillet 2010, l'Ontario a combiné la taxe sur les produits et services fédérale (« TPS » - 5 %) avec la taxe de vente provinciale (« TVP » - 8 %). Le résultat de cette combinaison est une taxe de vente harmonisée (« TVH ») ayant un taux de 13 %. Le taux d'imposition effectif de la TVH est calculé en utilisant le taux applicable à chaque province selon la résidence du titulaire de contrats 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.

Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Risques liés aux instruments financiers (note 8)

Risque de concentration

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

Les instruments financiers du Fonds étaient concentrés dans les fonds sous-jacents suivants :

au 31 décembre 2022

Fonds	Actif net (%)
Fonds américain Synergy CI (série I)	19,9
Fonds de revenu élevé CI (série I)	17,8
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	13,2
Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	10,3
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	8,6
Fonds de placements canadiens CI (série I)	6,8
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	5,6
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	5,5
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	3,8
Fonds de valeur internationale CI (série I)	3,5
Fonds d'actions américaines CI (série I)	2,7
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	2,3
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	0,0
Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Total	100,0

au 31 décembre 2021

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu élevé CI (série I)	17,5
Fonds américain Synergy CI (série I)	16,7
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	11,6
Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	9,3
Fonds de placements canadiens CI (série I)	8,7
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	7,7
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	6,0
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	5,8
Fonds de valeur internationale CI (série I)	5,1
Catégorie de société gestionnaires américains ^{MC} CI (actions I)	4,0
Fonds d'actions américaines CI (série I)	3,1
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	2,1
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4
Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	0,0
Total	100,0

Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissaient dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé à l'autre risque de prix dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale.

Au 31 décembre 2022, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2021), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 929 000 \$ (1 249 000 \$ au 31 décembre 2021). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents étaient exposés aux devises.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents. Par l'entremise de ses placements dans les fonds sous-jacents, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents investissaient dans des titres à revenu fixe.

Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2022

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	12 130	-	-	12 130
Total	12 130	-	-	12 130

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2021

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	17 298	-	-	17 298
Total	17 298	-	-	17 298

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

Fonds de placement garanti CI®

Notes des états financiers

1. LES FONDS

Les Fonds de placement garantis® CI suivants ont été créés par résolution du conseil d'administration d'*ivari* :

Fonds	Date
Portefeuille de croissance audacieuse de fonds de placement garanti CI	28 septembre 2001
Fonds de placement garanti équilibré canadien CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti de placements canadiens CI	18 février 1999
Portefeuille conservateur de fonds de placement garanti CI	28 septembre 2001
Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI	18 février 1999
Portefeuille de croissance de fonds de placement garanti CI	28 septembre 2001
Fonds de placement garanti de revenu élevé CI	4 janvier 2000
Fonds de placement garanti international CI	4 janvier 2000
Portefeuille modéré de fonds de placement garanti CI	28 septembre 2001
Fonds de placement garanti marché monétaire CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti canadien sélect CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti mondial sélect CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti américain Synergy CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti actions américaines CI	4 janvier 2000

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

ivari est le seul émetteur du contrat de rente variable en vertu duquel les placements sont effectués dans chaque Fonds. Les actifs des fonds appartiennent à *ivari* et sont séparés des autres actifs d'*ivari*. Les Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes.

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

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

La publication des présents états financiers a été autorisée par *ivari* le 4 avril 2023.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2022 et 2021. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les 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 fonds sous-jacent » aux 31 décembre 2022 et 2021, « Transactions sur parts » pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 et Risques liés aux instruments financiers aux 31 décembre 2022 et 2021, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

b. Juste valeur des placements financiers

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

c. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés.

d. Coût des placements

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

e. Opérations de placement

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

f. Comptabilisation du revenu

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

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

g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

Fonds de placement garanti CI®

Notes des états financiers (suite)

h. Valeur liquidative par part

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

i. Classement des parts

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

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

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

k. États financiers consolidés

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

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

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

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

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

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

m. Montants non nuls

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

3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS COMPTABLES

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

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

Évaluation à la juste valeur des investissements et des dérivés non cotés sur un marché actif

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

4. IMPÔT SUR LE REVENU

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

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

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

5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRATS

Il y a deux catégories de parts de Fonds, A et B. Les parts de catégorie A ont été offertes aux investisseurs le 28 septembre 2001 et représentent une option de garantie 75/100. L'information se rapportant aux opérations sur parts pour chaque Fonds figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

6. FRAIS DE GESTION ET RATIO DES FRAIS

CI perçoit de chaque Fonds des frais de gestion annuels, calculés et accumulés quotidiennement, plus les taxes applicables. En vertu de l'entente de gestion, le gestionnaire du Fonds prélève des frais de gestion annuels sur chacun des fonds sous-jacents pour ses services, ces frais sont calculés et accumulés quotidiennement. Les frais de gestion quotidiens de chaque Fonds payables à *ivari* sont calculés à chaque date d'évaluation et sont équivalents au produit de la valeur liquidative de chaque Fonds à ladite date et du nombre de jours qui se sont écoulés depuis la dernière date d'évaluation, multiplié par le taux de frais de gestion quotidien d'*ivari* imputables à chaque Fonds.

Fonds de placement garanti CI®

Notes des états financiers (suite)

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

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

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

Les Fonds versent des frais d'assurance à *ivari*. Les frais d'assurance sont imputés aux catégories de fonds par *ivari* pour l'option de garantie qui leur est applicable. Les frais d'assurance à payer à la fin de 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

Les Fonds pourraient investir dans un fonds sous-jacent qui est également géré par le gestionnaire des Fonds. Pour des détails, veuillez consulter les notes annexes propres au Fonds ou l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

8. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

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

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

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Pour connaître les principaux placements des fonds sous-jacents, veuillez consulter les notes annexes propres au Fonds.

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

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

Risque de marché

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

Autre risque de prix

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des fonds sous-jacents qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de la juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme. Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Fonds de placement garanti CI®

Notes des états financiers (suite)

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 d'investissement et ces placements sont classés au niveau 1.

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

9. FONDS SOUS-JACENTS DE TIERS

Certains Fonds investissent dans des fonds communs de placement non gérés par CI. Ces Fonds ne sont pas gérés par CI et, par conséquent, ils ne sont pas assujettis au même processus que les Fonds qui investissent dans des Fonds CI. CI n'est pas responsable de la gestion des risques des fonds qui ne sont pas gérés par CI et ne reçoit pas de renseignements détaillés sur la gestion des risques de la part du gestionnaire du fonds sous-jacent dans le cadre normal de ses activités. CI n'est également pas en mesure de valider ces renseignements.

10. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 24 août 2022, Wilton Re Ltd. a conclu une entente pour vendre Proj Fox Acquisition Inc. et ses filiales (y compris *ivari*) à Sagcor Financial Company Ltd. À la suite de l'acquisition, aucun changement important n'est prévu dans les activités commerciales d'*ivari*. Cependant, une réorganisation des entités intermédiaires et non opérationnelles est prévue après la clôture. La transaction devrait être conclue dans les 12 mois à compter du 24 août 2022 et est assujettie à la réception des approbations réglementaires et à la satisfaction des conditions de clôture habituelles.

Fonds de placement garanti CI®

Avis juridique

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

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

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

