



GESTION  
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS  
FINANCIERS  
ANNUELS  
2022

FONDS DISTINCTS HÉRITAGE

31 DÉCEMBRE 2022

**ivari**<sup>MC</sup>

# Table des matières

---

<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b> .....	1
<b>Fonds d'actions</b>	
Fonds distinct américain de petites sociétés CI .....	4
Fonds distinct international CI .....	11
Fonds distinct supérieur canadien sélect CI .....	18
Fonds distinct canadien sélect CI .....	25
Fonds distinct mondial sélect CI .....	32
Fonds distinct d'actions américaines CI .....	39
<b>Fonds équilibré(s)</b>	
Fonds distinct équilibré canadien CI .....	46
<b>Fonds de revenu</b>	
Fonds distinct de marché monétaire CI .....	53
Fonds distinct d'obligations canadiennes CI .....	59
Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI .....	66
Fonds distinct de revenu élevé B CI .....	73
Fonds distinct de revenu élevé CI .....	80
<b>Notes des états financiers</b> .....	87
<b>Avis juridique</b> .....	91

---

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

---

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats des  
Fonds distincts Héritage CI :

Fonds distinct canadien sélect CI  
Fonds distinct de revenu élevé CI  
Fonds distinct de revenu élevé B CI  
Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI  
Fonds distinct supérieur canadien sélect CI  
Fonds distinct d'obligations canadiennes CI  
Fonds distinct équilibré canadien CI  
Fonds distinct de marché monétaire CI  
Fonds distinct international CI  
Fonds distinct mondial sélect CI  
Fonds distinct américain de petites sociétés CI  
Fonds distinct d'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 ni n'exprimerons 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 distinct américain de petites sociétés CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	67	110
Trésorerie	-	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	67	111
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>67</b>	<b>111</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	25,95	31,20
Catégorie II	17,57	21,72

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	1
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	9	8
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(25)	21
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(16)	30
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	2	2
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	-	1
	3	4
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(19)</b>	<b>26</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(5,23)	7,11
Catégorie II	(4,23)	4,39
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	2 262	2 571
Catégorie II	1 745	1 843

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

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

# Fonds distinct américain de petites sociétés CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	111	100
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(19)	26
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(25)	(15)
	(25)	(15)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	67	111

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(19)	26
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(9)	(8)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	25	(21)
Produit de la vente de placements	27	21
Achat de placements	-	(1)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	(1)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	24	16
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(25)	(15)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(25)	(15)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	-
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	-	1
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct américain de petites sociétés CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 334	Fonds américain de petites sociétés CI (série I)	44 771	66 977	99,74
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>44 771</b>	<b>66 977</b>	<b>99,74</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			175	0,26
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>67 152</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
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
7 510	VeriSign Inc.	2 067 114	2 089 025
37 500	Sensata Technologies Holding PLC	2 649 376	2 050 295
16 020	Lamar Advertising Co., catégorie A	1 951 758	2 047 638
46 270	Viper Energy Partners LP	1 034 439	1 991 630
23 915	Berry Global Group Inc.	1 746 958	1 956 778
20 600	Live Nation Entertainment Inc.	2 148 283	1 945 216
5 855	Vail Resorts Inc.	1 856 956	1 889 560
4 139	Molina Healthcare Inc.	912 830	1 850 621
42 362	Brookfield Infrastructure Partners LP	1 962 115	1 777 529
20 105	ON Semiconductor Corp.	1 024 409	1 697 847
15 120	ASGN Inc.	1 883 721	1 668 098
38 867	Brookfield Reinsurance Ltd.	2 144 351	1 646 665
29 500	Axos Financial Inc.	1 408 924	1 526 621
28 225	Liberty Media Corp., - Liberty SiriusXM, catégorie A	1 470 818	1 502 297
9 120	Jacobs Solutions Inc.	1 385 144	1 482 682
17 800	Liberty Media Corp., - Liberty Formula One, catégorie C	1 011 967	1 440 770
11 898	CONMED Corp.	1 962 332	1 427 981
15 460	Onto Innovation Inc.	1 316 432	1 425 317
8 578	Regal Rexnord Corp.	1 589 778	1 393 521
4 715	Charles River Laboratories International Inc.	1 392 664	1 391 098

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

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

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

# Fonds distinct américain de petites sociétés 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	67	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 américain de petites sociétés CI	99 519	110	0,1

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	2 290	2 789	1 800	1 888
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(844)	(499)	(113)	(88)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	1 446	2 290	1 687	1 800

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	5
2040	4
2041	3
2042	4
Total	16

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

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

# Fonds distinct américain de petites sociétés CI

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

## Faits saillants financiers

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

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

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct américain de petites sociétés 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 de petites sociétés CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

#### au 31 décembre 2022

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

#### au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Produits industriels	19,5
Services financiers	19,2
Technologies de l'information	14,3
Soins de santé	9,1
Immobilier	8,9
Biens de consommation discrétionnaire	8,1
Services de communication	7,7
Matériaux	5,1
Services publics	3,4
Biens de consommation de base	3,1
Énergie	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) d'option(s)	(0,2)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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 peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

Au 31 décembre 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 le tableau ci-dessous.

#### au 31 décembre 2021

Note de crédit <sup>a</sup>	Actif net (%)
Aucune	1,4
<b>Total</b>	<b>1,4</b>

<sup>a</sup>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 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 7 000 \$ (11 000 \$ 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 actions qui étaient libellées en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien.

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

#### au 31 décembre 2022

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	98,4
<b>Total</b>	<b>98,4</b>

#### au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	99,1
<b>Total</b>	<b>99,1</b>

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

# Fonds distinct américain de petites sociétés CI

## Notes des états financiers propres au Fonds

### 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 7 000 \$ (11 000 \$ 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)	67	-	-	67
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67</b>

#### 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)	110	-	-	110
<b>Total</b>	<b>110</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110</b>

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 distinct international CI

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	156	181
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	4
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	156	185
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	1
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	2
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>156</b>	<b>182</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	13,08	13,59
Catégorie II	9,49	10,09

### 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	5	5
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	(9)	5
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(3)	12
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	3	3
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	-	1
	5	6
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(8)</b>	<b>6</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(0,51)	0,52
Catégorie II	(0,87)	0,17
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	10 493	10 774
Catégorie II	3 001	4 024

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

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

# Fonds distinct international CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	182	182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(8)	6
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	14
Montant versé au rachat de parts	(18)	(20)
	(18)	(6)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	156	182

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(8)	6
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	9	(5)
Produit de la vente de placements	26	9
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5)	(5)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	21	3
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	14
Montant versé au rachat de parts	(20)	(18)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(20)	(4)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(1)	-
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	-	(1)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct 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
7 008	Fonds de valeur internationale CI (série I)	144 567	155 566	99,82
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>144 567</b>	<b>155 566</b>	<b>99,82</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			282	0,18
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>155 848</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
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](http://www.ci.com).

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

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

# Fonds distinct 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	156	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	181	0,2

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	10 600	10 794	3 762	4 075
Parts émises contre trésorerie	-	832	-	276
Parts rachetées	(462)	(1 026)	(1 313)	(589)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	10 138	10 600	2 449	3 762

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	3
2039	2
2040	1
2041	1
2042	-
Total	7

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

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

# Fonds distinct international CI

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

## Faits saillants financiers

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

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

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct 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
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### 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
États-Unis	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
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### 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 <sup>a</sup>	Actif net (%)
A	1,7
BB/Ba/B+	0,5
<b>Total</b>	<b>2,2</b>

#### au 31 décembre 2021

Note de crédit <sup>a</sup>	Actif net (%)
Aucune	1,5
<b>Total</b>	<b>1,5</b>

<sup>a</sup> 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 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 15 000 \$ (18 000 \$ 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 actions qui étaient libellées en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

#### au 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
<b>Total</b>	<b>98,4</b>

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

# Fonds distinct 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
<b>Total</b>	<b>96,9</b>

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 15 000 \$ (18 000 \$ 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.

## Hierarchie 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)	156	-	-	156
<b>Total</b>	<b>156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>156</b>

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)	181	-	-	181
<b>Total</b>	<b>181</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>181</b>

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 distinct supérieur canadien sélect CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	635	855
Trésorerie	2	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	165
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	637	1 020
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	160
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	160
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>637</b>	<b>860</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	33,26	36,97
Catégorie II	23,65	26,91

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	13	12
Distribution de gains en capital provenant des placements	19	101
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	15	63
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(115)	78
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(68)	254
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	15	20
Frais d'administration	2	3
Frais d'assurance	7	10
Taxe de vente harmonisée	3	3
	27	36
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(95)</b>	<b>218</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(3,72)	7,65
Catégorie II	(3,94)	5,18
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	14 531	19 403
Catégorie II	10 291	13 394

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

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

# Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	860	896
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(95)	218
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	8	74
Montant versé au rachat de parts	(136)	(328)
	(128)	(254)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	637	860

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(95)	218
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(63)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	115	(78)
Produit de la vente de placements	325	126
Achat de placements	(8)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(32)	(113)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	290	90
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	8	74
Montant versé au rachat de parts	(296)	(168)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(288)	(94)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	(4)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	4
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	2	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
28 243	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	588 613	635 041	99,69
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>588 613</b>	<b>635 041</b>	<b>99,69</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			1 967	0,31
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>637 008</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
5 856 936	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](http://www.ci.com).

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

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

# Fonds distinct supérieur 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	635	-

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	855	-

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	14 701	20 088	11 781	13 957
Parts émises contre trésorerie	-	1 180	304	1 126
Parts rachetées	(1 432)	(6 567)	(3 811)	(3 302)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	13 269	14 701	8 274	11 781

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	11
2039	-
2040	-
2041	-
2042	-
Total	11

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

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

# Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

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

## Faits saillants financiers

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

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

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct supérieur 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)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### 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
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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 <sup>a</sup>	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,1
<b>Total</b>	<b>0,1</b>

<sup>a</sup> 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 63 000 \$ (85 000 \$ 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
<b>Total</b>	<b>17,0</b>

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

# Fonds distinct supérieur 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
<b>Total</b>	<b>22,7</b>

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 11 000 \$ (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.

## Hiéarchie 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)	635	-	-	635
<b>Total</b>	<b>635</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>635</b>

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)	855	-	-	855
<b>Total</b>	<b>855</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>855</b>

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 distinct canadien sélect CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	1 031	1 212
Trésorerie	3	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	274
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 034	1 486
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	267
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	267
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>1 034</b>	<b>1 219</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	61,19	68,07
Catégorie II	44,53	50,61

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	20	17
Distribution de gains en capital provenant des placements	30	148
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	15	66
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(152)	116
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(87)	347
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	22	28
Frais d'administration	3	4
Frais d'assurance	13	15
Taxe de vente harmonisée	4	5
	42	52
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(129)</b>	<b>295</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(6,86)	13,92
Catégorie II	(5,98)	9,43
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	9 535	13 567
Catégorie II	10 598	11 240

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

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

# Fonds distinct canadien sélect CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 219	1 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(129)	295
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	41	79
Montant versé au rachat de parts	(97)	(355)
	(56)	(276)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 034	1 219

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(129)	295
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(66)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	152	(116)
Produit de la vente de placements	368	65
Achat de placements	-	(4)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(50)	(165)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	326	9
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	41	79
Montant versé au rachat de parts	(364)	(88)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(323)	(9)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	3	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct 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
45 869	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	955 166	1 031 367	99,74
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>955 166</b>	<b>1 031 367</b>	<b>99,74</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			2 739	0,26
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 034 106</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
5 856 936	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](http://www.ci.com).

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

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

# Fonds distinct 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	1 031	-

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	1 212	0,1

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	9 571	13 627	11 209	11 225
Parts émises contre trésorerie	-	-	887	1 592
Parts rachetées	(138)	(4 056)	(1 838)	(1 608)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	9 433	9 571	10 258	11 209

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	9
2039	-
2040	4
2041	-
2042	-
Total	13

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

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

# Fonds distinct canadien sélect CI

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

## Faits saillants financiers

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

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

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct 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)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### 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
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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 <sup>a</sup>	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,1
<b>Total</b>	<b>0,1</b>

<sup>a</sup> 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 102 000 \$ (120 000 \$ 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
<b>Total</b>	<b>17,0</b>

# Fonds distinct 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
<b>Total</b>	<b>22,7</b>

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 \$ (28 000 \$ 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.

## 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)	1 031	-	-	1 031
<b>Total</b>	<b>1 031</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 031</b>

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)	1 212	-	-	1 212
<b>Total</b>	<b>1 212</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 212</b>

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 distinct mondial sélect CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	713	875
Trésorerie	1	1
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	-	-
	714	879
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	4
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>714</b>	<b>875</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	17,80	20,97
Catégorie II	13,27	15,95

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	8	9
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	23	36
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(139)	144
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(108)	189
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	15	17
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	9	10
Taxe de vente harmonisée	3	3
	29	32
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(137)</b>	<b>157</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(3,19)	3,79
Catégorie II	(2,70)	2,63
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	22 344	23 150
Catégorie II	24 404	26 481

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

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

# Fonds distinct mondial sélect CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	875	766
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(137)	157
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	32
Montant versé au rachat de parts	(24)	(80)
	(24)	(48)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	714	875

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(137)	157
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(23)	(36)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	139	(144)
Produit de la vente de placements	57	84
Achat de placements	-	(8)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8)	(9)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	28	44
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	32
Montant versé au rachat de parts	(28)	(76)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(28)	(44)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	1
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	1	1
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct mondial sélect CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
16 849	Fonds d'actions mondiales Sélect CI (série I)	442 411	713 276	99,90
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>442 411</b>	<b>713 276</b>	<b>99,90</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			747	0,10
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>714 023</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		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](http://www.ci.com).

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

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

# Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

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

au 31 décembre 2021

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds d'actions mondiales Sélect CI	389 912	875	0,2

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	22 717	23 896	25 029	26 686
Parts émises contre trésorerie	-	858	-	947
Parts rachetées	(642)	(2 037)	(833)	(2 604)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	22 075	22 717	24 196	25 029

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	37
2039	25
2040	28
2041	20
2042	20
Total	130

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

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

# Fonds distinct mondial sélect CI

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

## Faits saillants financiers

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

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

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct 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)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### 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
Portugal	0,4

### Risque de concentration (suite)

#### au 31 décembre 2021 (suite)

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

### 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 <sup>a</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	0,1
Aucune	0,4
<b>Total</b>	<b>0,6</b>

<sup>a</sup>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 68 000 \$ (86 000 \$ 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 actions qui étaient libellées en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

# Fonds distinct 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
Roupie indonésienne	0,6
Roupie indienne	0,0
<b>Total</b>	<b>83,8</b>

#### 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
Roupie indonésienne	0,5
Peso mexicain	0,5
Réal brésilien	0,4
Won coréen	0,4
<b>Total</b>	<b>84,9</b>

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 60 000 \$ (74 000 \$ 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)	713	-	-	713
<b>Total</b>	<b>713</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>713</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>875</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>875</b>

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 distinct d'actions américaines CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	593	768
Trésorerie	1	-
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	-	-
	594	771
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>594</b>	<b>771</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	22,24	27,45
Catégorie II	16,39	20,67

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	8	18
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(134)	151
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(126)	169
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	13	15
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	8	10
Taxe de vente harmonisée	3	2
	26	29
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(152)</b>	<b>140</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(5,20)	4,96
Catégorie II	(4,38)	3,38
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	14 818	15 335
Catégorie II	17 001	18 994

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

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

# Fonds distinct d'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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	771	688
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(152)	140
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	6	21
Montant versé au rachat de parts	(31)	(78)
	(25)	(57)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	594	771

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(152)	140
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(8)	(18)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	134	(151)
Produit de la vente de placements	55	85
Achat de placements	(3)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	26	56
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	6	21
Montant versé au rachat de parts	(31)	(78)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(25)	(57)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	1
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	1	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct d'actions américaines CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
17 910	Fonds d'actions américaines CI (série I)	514 243	592 805	99,72
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>514 243</b>	<b>592 805</b>	<b>99,72</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			1 663	0,28
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>594 468</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
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](http://www.ci.com).

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

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

# Fonds distinct d'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	593	-

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	768	-

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	14 824	15 511	17 622	19 579
Parts émises contre trésorerie	-	426	337	488
Parts rachetées	(178)	(1 113)	(1 565)	(2 445)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	14 646	14 824	16 394	17 622

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	34
2039	30
2040	26
2041	30
2042	25
Total	145

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

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

# Fonds distinct d'actions américaines CI

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

## Faits saillants financiers

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

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

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct d'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 (%)
<b>Position(s) acheteur</b>	
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)
<b>Total de la (des) position(s) acheteur</b>	<b>100,0</b>
<b>Position(s) vendeur</b>	
Contrat(s) d'option(s)	(0,0)
<b>Total de la (des) position(s) vendeur</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### 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)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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 59 000 \$ (77 000 \$ 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
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### au 31 décembre 2021

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	99,8
<b>Total</b>	<b>99,8</b>

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, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrat de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 59 000 \$ (77 000 \$ 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)	593	-	-	593
<b>Total</b>	<b>593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>593</b>

# Fonds distinct d'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 (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)	768	-	-	768
<b>Total</b>	<b>768</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>768</b>

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 distinct équilibré canadien CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	1 946	3 339
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	43	5
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 989	3 344
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	39	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	3
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	39	3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>1 950</b>	<b>3 341</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	31,18	34,66
Catégorie II	23,93	27,12

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	57	53
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	230
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	18	135
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(335)	168
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(260)	586
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	54	72
Frais d'administration	7	9
Frais d'assurance	17	27
Taxe de vente harmonisée	9	12
	87	120
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(347)</b>	<b>466</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(3,52)	4,47
Catégorie II	(4,38)	3,09
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	58 734	68 805
Catégorie II	32 066	51 264

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

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

# Fonds distinct équilibré canadien CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	3 341	3 600
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(347)	466
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	306
Montant versé au rachat de parts	(1 044)	(1 031)
	(1 044)	(725)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 950	3 341

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(347)	466
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(18)	(135)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	335	(168)
Produit de la vente de placements	1 095	1 004
Achat de placements	-	(165)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(57)	(283)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	1 008	719
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	306
Montant versé au rachat de parts	(1 047)	(1 028)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 047)	(722)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(39)	(3)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	3
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	(39)	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct 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
198 836	Fonds équilibré canadien CI (série I)	1 950 390	1 945 892	99,80
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 950 390</b>	<b>1 945 892</b>	<b>99,80</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			3 967	0,20
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 949 859</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
3 472 602	Société Financière Manuvie	78 168 084	83 863 338
3 306 347	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	80 339 640	70 805 421
71 705	Fairfax Financial Holdings Ltd.	41 189 959	57 512 429
740 429	Canadian Natural Resources Ltd.	34 701 235	55 672 857
62 962 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	59 240 544	54 625 655
1 873 612	Cenovus Energy Inc.	30 095 915	49 219 787
892 721	Enbridge Inc.	43 320 220	47 242 795
61 740 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2051	54 613 143	46 943 221
687 567	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 <sup>er</sup> juin 2032	30 465 238	30 021 933
1 109 246	TELUS Corp.	32 048 502	28 984 598
474 738	Alimentation Couche-Tard Inc.	17 953 740	28 246 911
37 123	UnitedHealth Group Inc.	18 863 702	26 649 255
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		25 009 973
515 128	US Foods Holding Corp.	23 392 728	23 728 382
499 887	Brookfield Corp.	27 569 065	21 285 188
23 061 000	Gouvernement du Canada, 0,5 %, 1 <sup>er</sup> septembre 2025	21 163 088	21 141 277
134 243	WSP Global Inc.	16 012 518	21 088 233

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

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

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

# Fonds distinct 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	1 946	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	3 339	0,1

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	60 924	76 456	45 327	53 531
Parts émises contre trésorerie	-	9 042	-	366
Parts rachetées	(13 582)	(24 574)	(25 524)	(8 570)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	47 342	60 924	19 803	45 327

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2022
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2038	-
2039	-
2040	1
2041	-
2042	11
Total	12

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

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

# Fonds distinct équilibré canadien CI

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

## Faits saillants financiers

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

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

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct 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)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### 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 d'État canadiennes	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
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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 <sup>a</sup>	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
<b>Total</b>	<b>33,2</b>

#### au 31 décembre 2021

Note de crédit <sup>a</sup>	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
<b>Total</b>	<b>30,3</b>

<sup>a</sup> 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 128 000 \$ (221 000 \$ 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 distinct 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
<b>Total</b>	<b>12,4</b>

#### 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
<b>Total</b>	<b>16,3</b>

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 24 000 \$ (54 000 \$ 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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	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 12 000 \$ (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)	1 946	-	-	1 946
<b>Total</b>	<b>1 946</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 946</b>

#### 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)	3 339	-	-	3 339
<b>Total</b>	<b>3 339</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 339</b>

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 distinct de marché monétaire CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	1 312	1 135
Trésorerie	146	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	83
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 458	1 219
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	140	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	83
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	140	83
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>1 318</b>	<b>1 136</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	13,62	13,45
Catégorie II	12,96	12,82

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	25	5
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	2	7
	28	12
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	10	11
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	1	1
	13	14
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>15</b>	<b>(2)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	0,17	(0,02)
Catégorie II	0,14	(0,02)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	59 251	72 537
Catégorie II	34 105	29 706

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

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

# Fonds distinct de marché monétaire CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	1 136	1 488
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	15	(2)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	1 723	1 016
Montant versé au rachat de parts	(1 556)	(1 366)
	167	(350)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 318	1 136

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	15	(2)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Produit de la vente de placements	1 646	1 262
Achat de placements	(1 575)	(987)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(25)	(5)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	61	268
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	1 723	1 016
Montant versé au rachat de parts	(1 639)	(1 283)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	84	(267)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	145	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	-
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	146	1
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	1	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct de 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
131 189	Fonds marché monétaire CI (série I)	1 311 887	1 311 887	99,51
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 311 887</b>	<b>1 311 887</b>	<b>99,51</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			6 471	0,49
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 318 358</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

# Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

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

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	1 135	0,2

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	58 218	83 137	27 572	28 760
Parts émises contre trésorerie	72 821	46 862	57 464	30 112
Parts rachetées	(62 985)	(71 781)	(54 828)	(31 300)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	68 054	58 218	30 208	27 572

## 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 distinct de 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 \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Catégorie I</b>									
2022	13,62	927	68 054	126,65	0,88	0,10	0,98	0,98	11,76
2021	13,45	783	58 218	73,33	0,44	0,05	0,49	0,99	11,97
2020	13,46	1 119	83 137	62,15	0,68	0,08	0,76	0,99	12,08
2019	13,42	1 294	96 344	106,71	0,69	0,08	0,77	0,99	11,88
2018	13,25	1 344	101 484	72,59	0,68	0,08	0,76	0,98	11,67
<b>Catégorie II</b>									
2022	12,96	391	30 208	126,65	1,04	0,12	1,16	1,16	11,22
2021	12,82	353	27 572	73,33	0,44	0,05	0,49	1,19	11,27
2020	12,83	369	28 760	62,15	0,72	0,09	0,81	1,27	10,98
2019	12,80	406	31 738	106,71	0,73	0,08	0,81	1,28	11,56
2018	12,64	567	44 859	72,59	0,72	0,08	0,80	1,27	11,70

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct de 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
Services financiers	17,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,0
Titres adossés à des actifs	5,3
Biens de consommation discrétionnaire	2,5
Produits industriels	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	40,9
Placement(s) à court terme	26,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22,0
Produits industriels	7,1
Biens de consommation discrétionnaire	1,9
Immobilier	1,3
Autres actifs (passifs) nets	0,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>86,7</b>

#### 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
<b>Total</b>	<b>77,4</b>

\*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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	<b>84,0</b>	<b>2,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86,6</b>

#### au 31 décembre 2021

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

## 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)	1 312	-	-	1 312
<b>Total</b>	<b>1 312</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 312</b>

#### 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)	1 135	-	-	1 135
<b>Total</b>	<b>1 135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 135</b>

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 distinct 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
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	210	276
Trésorerie	1	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	211	276
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>211</b>	<b>276</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	17,94	20,47
Catégorie II	15,37	17,72

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	7	7
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(3)	1
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(33)	(13)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(29)	(5)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	3	4
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	-	1
	5	7
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(34)</b>	<b>(12)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(2,53)	(0,76)
Catégorie II	(2,63)	(0,87)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	7 980	8 218
Catégorie II	5 253	6 300

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

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

# Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	276	321
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(34)	(12)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	2	3
Montant versé au rachat de parts	(33)	(36)
	(31)	(33)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	211	276

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(34)	(12)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	3	(1)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	33	13
Produit de la vente de placements	38	43
Achat de placements	(1)	(3)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7)	(7)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	32	33
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	2	3
Montant versé au rachat de parts	(33)	(36)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(31)	(33)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	1	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
22 862	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	238 530	210 390	99,51
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>238 530</b>	<b>210 390</b>	<b>99,51</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			1 040	0,49
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>211 430</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

# Fonds distinct 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	210	-

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	276	-

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	8 179	8 409	6 135	7 702
Parts émises contre trésorerie	-	-	118	127
Parts rachetées	(234)	(230)	(1 771)	(1 694)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	7 945	8 179	4 482	6 135

## 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	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

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

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

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

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct 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
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
Obligations provinciales	22,1
Services financiers	21,6
Obligations d'État canadiennes	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
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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 <sup>a</sup>	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
<b>Total</b>	<b>98,7</b>

#### au 31 décembre 2021

Note de crédit <sup>a</sup>	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
<b>Total</b>	<b>98,6</b>

<sup>a</sup>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
<b>Total</b>	<b>1,8</b>

#### au 31 décembre 2021

Devises	Actif net (%)
Dollar américain	0,8
<b>Total</b>	<b>0,8</b>

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

# Fonds distinct 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'un montant nominal (un montant nominal 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. Au 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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	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 4 000 \$ (5 000 \$ 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)	210	-	-	210
<b>Total</b>	210	-	-	210

### 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)	276	-	-	276
<b>Total</b>	276	-	-	276

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 distinct 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
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	4 545	5 672
Trésorerie	4	14
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	7
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 549	5 693
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	3
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>4 549</b>	<b>5 690</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	46,38	47,88
Catégorie II	37,70	39,47

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	104	174
Distribution de gains en capital provenant des placements	326	390
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	78	95
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(604)	693
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(96)	1 352
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	51	55
Frais d'administration	12	13
Frais d'assurance	23	26
Taxe de vente harmonisée	9	11
	95	105
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(191)</b>	<b>1 247</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(1,63)	9,92
Catégorie II	(1,75)	7,73
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	82 424	96 726
Catégorie II	32 123	37 125

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

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

# Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	5 690	5 133
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(191)	1 247
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	561
Montant versé au rachat de parts	(950)	(1 251)
	(950)	(690)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	4 549	5 690

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(191)	1 247
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(78)	(95)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	604	(693)
Produit de la vente de placements	1 039	804
Achat de placements	(1)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(430)	(564)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	943	699
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	561
Montant versé au rachat de parts	(953)	(1 248)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(953)	(687)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10)	12
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	14	2
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	4	14
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
368 713	Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI (série I)	4 454 484	4 544 502	99,89
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>4 454 484</b>	<b>4 544 502</b>	<b>99,89</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			4 820	0,11
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 549 322</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		38 416 902
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](http://www.ci.com).

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

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

# Fonds distinct 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	4 545	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	5 672	0,6

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	90 584	102 696	34 267	38 634
Parts émises contre trésorerie	-	13 007	-	-
Parts rachetées	(18 337)	(25 119)	(2 476)	(4 367)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	72 247	90 584	31 791	34 267

## 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 distinct 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 \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion					
	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>	
<b>Catégorie I</b>									
2022	46,38	3 351	72 247	8,50	1,39	0,16	1,55	1,55	11,34
2021	47,88	4 337	90 584	10,24	1,39	0,16	1,55	1,55	11,20
2020	38,02	3 904	102 696	4,75	1,39	0,15	1,54	1,54	10,83
2019	36,62	4 458	121 744	4,91	1,39	0,15	1,54	1,54	10,96
2018	32,20	5 064	157 253	4,97	1,39	0,15	1,54	1,54	11,09
<b>Catégorie II</b>									
2022	37,70	1 198	31 791	8,50	2,69	0,28	2,97	2,97	10,35
2021	39,47	1 353	34 267	10,24	2,69	0,29	2,98	2,98	10,60
2020	31,79	1 229	38 634	4,75	2,69	0,29	2,98	2,98	10,79
2019	31,07	1 428	45 949	4,91	2,69	0,31	3,00	3,00	11,34
2018	27,72	1 726	62 278	4,97	2,69	0,30	2,99	2,99	11,18

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct 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)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### 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)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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 <sup>a</sup>	Actif net (%)
A	5,2
BBB/Baa/B++	19,6
BB/Ba/B+	6,1
B	0,3
<b>Total</b>	<b>31,2</b>

#### au 31 décembre 2021

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

<sup>a</sup>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 417 000 \$ (551 000 \$ 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 distinct 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)
<b>Total</b>	<b>13,7</b>

#### 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)
<b>Total</b>	<b>10,6</b>

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 62 000 \$ (60 000 \$ 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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	-	-	-	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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	-	-	-	0,5	0,5

### 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 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)	4 545	-	-	4 545
<b>Total</b>	<b>4 545</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 545</b>

#### 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)	5 672	-	-	5 672
<b>Total</b>	<b>5 672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 672</b>

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 distinct de revenu élevé B CI

États financiers

## États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	298	329
Trésorerie	1	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	299	329
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>299</b>	<b>329</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	44,41	48,03
Catégorie II	36,37	39,93

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	11	12
Distribution de gains en capital provenant des placements	8	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2	1
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(39)	43
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(18)	56
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	4	3
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	2	2
Taxe de vente harmonisée	1	1
	8	7
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(26)</b>	<b>49</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(3,63)	7,26
Catégorie II	(3,56)	5,51
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	4 303	4 402
Catégorie II	3 017	3 017

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

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

# Fonds distinct de revenu élevé B CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	329	288
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(26)	49
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(4)	(8)
	(4)	(8)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	299	329

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(26)	49
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2)	(1)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	39	(43)
Produit de la vente de placements	13	16
Achat de placements	-	(1)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(19)	(12)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	5	8
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(4)	(8)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(4)	(8)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-	-
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	1	-
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct de revenu élevé B CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
26 592	Fonds de revenu élevé CI (série I)	280 725	297 873	99,69
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>280 725</b>	<b>297 873</b>	<b>99,69</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			927	0,31
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>298 800</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	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 <sup>er</sup> 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](http://www.ci.com).

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

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

# Fonds distinct de revenu élevé B 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 revenu élevé CI	5 247 185	298	-

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 revenu élevé CI	6 460 506	329	-

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	4 348	4 524	3 017	3 017
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(90)	(176)	-	-
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	4 258	4 348	3 017	3 017

## 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 distinct de revenu élevé B 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 \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Catégorie I</b>									
2022	44,41	189	4 258	3,93	1,70	0,18	1,88	1,88	10,87
2021	48,03	209	4 348	4,22	1,69	0,18	1,87	1,87	10,81
2020	40,78	184	4 524	5,21	1,69	0,18	1,87	1,87	10,86
2019	40,34	188	4 666	4,55	1,69	0,18	1,87	1,87	10,51
2018	34,73	202	5 817	22,67	1,69	0,18	1,87	1,87	10,59
<b>Catégorie II</b>									
2022	36,37	110	3 017	3,93	3,00	0,39	3,39	3,39	13,00
2021	39,93	120	3 017	4,22	2,99	0,39	3,38	3,38	13,00
2020	34,41	104	3 017	5,21	2,99	0,36	3,35	3,35	11,95
2019	34,55	110	3 166	4,55	2,99	0,30	3,29	3,29	9,94
2018	30,17	173	5 739	22,67	2,99	0,37	3,36	3,36	12,53

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct de revenu élevé B 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 revenu élevé Clétaient 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
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
<b>Position(s) acheteur</b>	
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)
<b>Total de la (des) position(s) acheteur</b>	<b>100,0</b>
<b>Position(s) vendeur</b>	
Contrat(s) d'option(s)	(0,0)
<b>Total de la (des) position(s) vendeur</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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 <sup>a</sup>	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
<b>Total</b>	<b>43,6</b>

#### au 31 décembre 2021

Note de crédit <sup>a</sup>	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
<b>Total</b>	<b>30,8</b>

<sup>a</sup>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 un ou des fonds négociés en bourse canadiens et 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 16 000 \$ (23 000 \$ 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 distinct de revenu élevé B 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
<b>Total</b>	<b>21,9</b>

#### 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
<b>Total</b>	<b>19,0</b>

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 7 000 \$ (6 000 \$ 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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	-	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 1 000 \$ (1 000 \$ 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)	298	-	-	298
<b>Total</b>	<b>298</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>298</b>

#### 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)	329	-	-	329
<b>Total</b>	<b>329</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>329</b>

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 distinct 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
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	1 603	2 108
Trésorerie	-	-
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	96	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 699	2 109
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	89	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	-	-
	89	1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>1 610</b>	<b>2 108</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie I	49,39	53,39
Catégorie II	40,21	44,08

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	65	82
Distribution de gains en capital provenant des placements	44	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	34	26
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(257)	271
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(114)	379
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	23	26
Frais d'administration	5	5
Frais d'assurance	12	14
Taxe de vente harmonisée	4	5
	44	50
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(158)</b>	<b>329</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie I	(4,04)	8,11
Catégorie II	(3,85)	6,20
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie I	23 735	26 303
Catégorie II	16 127	18 669

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

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

# Fonds distinct de revenu élevé CI

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	2 108	2 013
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(158)	329
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	98
Montant versé au rachat de parts	(340)	(332)
	(340)	(234)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	1 610	2 108

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(158)	329
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(34)	(26)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	257	(271)
Produit de la vente de placements	296	278
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(109)	(82)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	252	228
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	98
Montant versé au rachat de parts	(340)	(332)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(340)	(234)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(88)	(6)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(1)	5
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	(89)	(1)
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds distinct de revenu élevé CI

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
143 130	Fonds de revenu élevé CI (série I)	1 507 796	1 603 266	99,59
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 507 796</b>	<b>1 603 266</b>	<b>99,59</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			6 567	0,41
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 609 833</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		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 <sup>er</sup> 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](http://www.ci.com).

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

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

# Fonds distinct 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 de revenu élevé CI	5 247 185	1 603	-

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 revenu élevé CI	6 460 506	2 108	-

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie I		Catégorie II	
	2022	2021	2022	2021
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	25 276	27 536	17 213	20 180
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	2 288
Parts rachetées	(5 259)	(2 260)	(1 760)	(5 255)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	20 017	25 276	15 453	17 213

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

1) Ces données sont 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<sup>er</sup> 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 distinct 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 de 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
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### au 31 décembre 2021

Catégories	Actif net (%)
<b>Position(s) acheteur</b>	
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)
<b>Total de la (des) position(s) acheteur</b>	<b>100,0</b>
<b>Position(s) vendeur</b>	
Contrat(s) d'option(s)	(0,0)
<b>Total de la (des) position(s) vendeur</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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 <sup>a</sup>	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
<b>Total</b>	<b>43,6</b>

#### au 31 décembre 2021

Note de crédit <sup>a</sup>	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
<b>Total</b>	<b>30,8</b>

<sup>a</sup>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 84 000 \$ (145 000 \$ 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 distinct 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
<b>Total</b>	<b>21,9</b>

#### 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
<b>Total</b>	<b>19,0</b>

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 \$ (40 000 \$ 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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	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 (%)
<b>Exposition aux taux d'intérêt</b>	-	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 7 000 \$ (6 000 \$ 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)	1 603	-	-	1 603
<b>Total</b>	<b>1 603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 603</b>

#### 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)	2 108	-	-	2 108
<b>Total</b>	<b>2 108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 108</b>

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 distincts Héritage

## Notes des états financiers

### 1. LES FONDS

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

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

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

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

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

*ivari* a nommé CI Investments Inc. (« CI » ou le « gestionnaire ») pour qu'elle fournisse en son nom certains services d'administration et de gestion concernant les Fonds et les contrats. Le siège social des Fonds est situé au 15, rue York, 2<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5J 0A3. 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 » à chaque 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.

#### h. Valeur liquidative par part

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

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

# Fonds distincts Héritage

## Notes des états financiers (suite)

### 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 de chaque Fonds dans un ou des fonds sous-jacents figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

### m. Montants non nuls

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

### 3. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS COMPTABLES

La préparation des états financiers exige que la direction émette des jugements, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture et sur les montants présentés des revenus et des charges pour 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, I et II. Les parts de catégorie I ont été offertes aux investisseurs à la date de la création des Fonds. Les parts de la catégorie II ont été proposées aux investisseurs à partir du 1<sup>er</sup> février 1999. Les deux catégories représentent une option de garantie 100/100.

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

### 6. FRAIS DE GESTION ET RATIO DES FRAIS

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

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

En plus des frais de gestion payables, des frais d'administration annuels sont imputés à chaque Fonds et chaque fonds sous-jacent. En contrepartie des frais d'administration annuels qu'il reçoit, le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation de chaque Fonds et de chaque fonds sous-jacent

# Fonds distincts Héritage

## Notes des états financiers (suite)

(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 par *ivari* aux catégories de fonds par *ivari* pour l'option de garantie qui leur est applicable. Les frais d'assurance à payer à la fin de 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.

### 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 du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

#### Risque de liquidité

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

#### Risque de marché

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

#### *Autre risque de prix*

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

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

#### *Risque de change*

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

#### *Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des fonds sous-jacents qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de la juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme. Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont généralement moins touchés par les fluctuations de taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

# Fonds distincts Héritage

## 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 aux états financiers propres au Fonds.

### 9. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 24 août 2022, Wilton Re Ltd. a conclu une entente pour vendre Proj Fox Acquisition Inc. et ses filiales (y compris *ivari*) à 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 distincts Héritage

## *Avis juridique*

---

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

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

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

