



GESTION  
MONDIALE D'ACTIFS

# ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2022

FONDS DISTINCTS CLARICA

31 DÉCEMBRE 2022

Financière   
Sun Life

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

# Table des matières

---

<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b> .....	1
<b>Fonds d'actions</b>	
Fonds de dividendes des participations canadiennes sélect CI Clarica.....	3
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica.....	9
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica B.....	15
<b>Fonds de revenu</b>	
Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica 2.....	21
<b>Notes des états financiers</b> .....	27
<b>Avis juridique</b> .....	31

---

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 contrat de

Fonds de dividendes des participations canadiennes sélect CI Clarica  
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica  
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica B  
Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica 2

(collectivement, les « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2022 et 2021, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.*  
Comptables agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

28 avril 2023

# Fonds de dividendes des participations canadiennes sélect CI Clarica

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*	16 594	18 920
Trésorerie	44	127
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	16 638	19 047
<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>	16 638	19 047
*Placements au coût	15 504	13 392
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	1 552,75	1 689,00

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	397	253
Distribution de gains en capital provenant des placements	2 472	165
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	214	537
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 438)	3 605
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(1 354)	4 560
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	69	75
Frais d'administration	35	37
Frais d'assurance	35	37
Taxe de vente harmonisée	14	15
	153	164
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(1 507)	4 396
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(137,86)	368,10
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	10 931	11 942

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

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

# Fonds de dividendes des participations canadiennes sélect CI Clarica

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>	19 047	16 387
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 507)	4 396
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	100	209
Montant versé au rachat de parts	(1 002)	(1 945)
	(902)	(1 736)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	16 638	19 047

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(1 507)	4 396
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(214)	(537)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	4 438	(3 605)
Produit de la vente de placements	1 115	2 156
Achat de placements	(144)	(193)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 869)	(418)
(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>	819	1 799
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	100	209
Montant versé au rachat de parts	(1 002)	(1 945)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(902)	(1 736)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(83)	63
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	127	64
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	44	127
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
Intérêts payés*	-	-

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

# Fonds de dividendes des participations canadiennes sélect CI Clarica

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
695 092	Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	15 503 765	16 594 420	99,74
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>15 503 765</b>	<b>16 594 420</b>	<b>99,74</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			43 864	0,26
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>16 638 284</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

# Fonds de dividendes des participations canadiennes sélect CI Clarica

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	464 899	16 594	3,6

au 31 décembre 2021

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	830 105	18 920	2,3

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	11 277	12 368
Parts émises contre trésorerie	64	134
Parts rachetées	(626)	(1 225)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	10 715	11 277

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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

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



# Fonds de dividendes des participations canadiennes sélect CI Clarica

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Catégorie A</b>								
2022	1 552,75	16 638	10 715	6,44	0,80	0,08	0,88	10,16
2021	1 689,00	19 047	11 277	3,30	0,80	0,08	0,88	10,17
2020	1 324,91	16 387	12 368	2,82	0,80	0,08	0,88	10,18
2019	1 227,51	16 394	13 355	6,44	0,80	0,08	0,88	10,20
2018	1 012,00	14 704	14 530	6,42	0,80	0,08	0,88	10,21

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

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

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

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

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

# Fonds de dividendes des participations canadiennes sélect CI Clarica

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

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

---

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica

## 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*	32 201	36 741
Trésorerie	37	136
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	12	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	32 250	36 877
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	3	-
Montant à payer pour le rachat de parts	17	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	20	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>32 230</b>	<b>36 877</b>
*Placements au coût	30 063	25 991
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	1 351,39	1 471,85

### 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	764	476
Distribution de gains en capital provenant des placements	4 805	311
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	400	669
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(8 612)	7 155
Autres revenus		
Intérêts	2	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(2 641)	8 611
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	202	211
Frais d'administration	27	28
Frais d'assurance	67	70
Taxe de vente harmonisée	31	33
	327	342
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(2 968)</b>	<b>8 269</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(121,74)	318,50
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	24 382	25 962

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

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	36 877	30 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 968)	8 269
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	238	315
Montant versé au rachat de parts	(1 917)	(2 262)
	(1 679)	(1 947)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	32 230	36 877

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 968)	8 269
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(400)	(669)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	8 612	(7 155)
Produit de la vente de placements	2 104	2 678
Achat de placements	(216)	(306)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 569)	(787)
(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>	1 563	2 030
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	238	315
Montant versé au rachat de parts	(1 900)	(2 262)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(1 662)	(1 947)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(99)	83
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	136	53
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	37	136
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	2	-
Intérêts payés*	-	-

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 348 799	Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	30 063 129	32 200 824	99,91
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>30 063 129</b>	<b>32 200 824</b>	<b>99,91</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			28 785	0,09
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>32 229 609</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	464 899	32 201	6,9

au 31 décembre 2021

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	830 105	36 741	4,4

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	25 055	26 453
Parts émises contre trésorerie	174	228
Parts rachetées	(1 380)	(1 626)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>23 849</b>	<b>25 055</b>

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica

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

## Faits saillants financiers

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

	Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Catégorie A</b>								
2022	1 351,39	32 230	23 849	6,29	0,88	0,09	0,97	10,45
2021	1 471,85	36 877	25 055	3,11	0,88	0,09	0,97	10,52
2020	1 155,09	30 555	26 453	3,12	0,88	0,09	0,97	10,59
2019	1 070,89	29 470	27 519	6,34	0,88	0,09	0,97	10,65
2018	883,82	25 824	29 219	6,29	0,88	0,09	0,97	10,59

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

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

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

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

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

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

---

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



# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica B

## États financiers

### États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements*	27 360	30 607
Trésorerie	17	79
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	27 377	30 686
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	3	1
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	3	1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	27 374	30 685
*Placements au coût	25 566	21 665
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	866,30	945,37

### États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	645	388
Distribution de gains en capital provenant des placements	4 056	253
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	240	325
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 148)	6 028
Autres revenus		
Intérêts	1	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(2 206)	6 994
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	227	229
Frais d'administration	23	23
Frais d'assurance	56	58
Taxe de vente harmonisée	33	34
	339	344
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(2 545)	6 650
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(79,56)	202,43
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	31 988	32 852

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

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica B

États financiers

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

	2022	2021
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice</b>	30 685	24 757
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 545)	6 650
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	160	251
Montant versé au rachat de parts	(926)	(973)
	(766)	(722)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	27 374	30 685

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

	2022	2021
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(2 545)	6 650
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(240)	(325)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	7 148	(6 028)
Produit de la vente de placements	1 287	1 423
Achat de placements	(245)	(295)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 701)	(641)
(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>	704	784
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	160	251
Montant versé au rachat de parts	(926)	(985)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(766)	(734)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(62)	50
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	79	29
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	17	79
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	1	-
Intérêts payés*	-	-

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica B

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
1 146 036	Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI (actions I)	25 566 274	27 360 129	99,95
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>25 566 274</b>	<b>27 360 129</b>	<b>99,95</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			13 918	0,05
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>27 374 047</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica B

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2022

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	464 899	27 360	5,9

au 31 décembre 2021

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes sélect CI	830 105	30 607	3,7

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	32 458	33 298
Parts émises contre trésorerie	182	288
Parts rachetées	(1 041)	(1 128)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	31 599	32 458

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica B

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

## Faits saillants financiers

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

	Valeur liquidative du Fonds par part Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion			
		Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Catégorie A</b>								
2022	866,30	27 374	31 599	4,55	1,08	0,12	1,20	10,91
2021	945,37	30 685	32 458	3,28	1,08	0,12	1,20	10,93
2020	743,51	24 757	33 298	3,16	1,08	0,12	1,20	10,76
2019	691,15	24 126	34 908	6,24	1,08	0,12	1,20	10,78
2018	571,70	20 836	36 446	6,54	1,08	0,12	1,20	10,76

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

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

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

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

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

# Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica B

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

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

---

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

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica 2

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*	896	1 065
Trésorerie	3	3
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	899	1 068
<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>899</b>	<b>1 068</b>
*Placements au coût	989	1 022
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	257,68	291,98

## États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2022	2021
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	28	28
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(5)	4
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(136)	(52)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(113)	(20)
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	7	9
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	2	2
Taxe de vente harmonisée	1	1
	12	14
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>(125)</b>	<b>(34)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(34,83)	(9,02)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	3 593	3 757

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

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

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica 2

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>	1 068	1 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(125)	(34)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	2	1
Montant versé au rachat de parts	(46)	(58)
	(44)	(57)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice</b>	899	1 068

## 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	(125)	(34)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	5	(4)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	136	52
Produit de la vente de placements	57	72
Achat de placements	(1)	(1)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(28)	(28)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	44	57
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	2	1
Montant versé au rachat de parts	(46)	(58)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(44)	(57)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	3	3
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	3	3
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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



# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica 2

## Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2022

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
97 376	Fonds d'obligations canadiennes CI (Série I)	988 732	896 133	99,73
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>988 732</b>	<b>896 133</b>	<b>99,73</b>
<b>Autres actifs (passifs) nets</b>			2 441	0,27
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>898 574</b>	<b>100,00</b>

## Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2022 (non audité)

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

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

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

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

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica 2

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	896	-

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	1 065	-

## Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2022	2021
<b>Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	3 659	3 856
Parts émises contre trésorerie	8	5
Parts rachetées	(180)	(202)
<b>Nombre de parts à la clôture de l'exercice</b>	3 487	3 659

## Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

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

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

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

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica 2

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

## Faits saillants financiers

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

Valeur liquidative du Fonds par part	Ratios et données supplémentaires			Ratio des frais de gestion				
	Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de l'exercice indiqué (en \$) <sup>(1)</sup>	Actif net (en milliers de dollars) <sup>(1)</sup>	Nombre de parts en circulation <sup>(1)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (en %) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taxe de vente harmonisée (en %) <sup>(3)</sup>	Ratio des frais de gestion après taxes (en %) <sup>(3)</sup>	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %) <sup>(3)</sup>
<b>Catégorie A</b>								
2022	257,68	899	3 487	3,01	1,12	0,13	1,25	11,56
2021	291,98	1 068	3 659	2,65	1,12	0,13	1,25	11,50
2020	300,62	1 159	3 856	4,75	1,12	0,13	1,25	11,54
2019	274,93	1 098	3 992	3,05	1,12	0,13	1,25	11,64
2018	259,54	1 115	4 296	3,14	1,12	0,12	1,24	11,04

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

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

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

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

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

# Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica 2

*Notes des états financiers propres au Fonds*

---

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

---

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

# Notes des états financiers

## 1. LES FONDS

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

Fonds	Date
Fonds d'obligations canadiennes CI Clarica 2	1 <sup>er</sup> juin 1974
Fonds de dividendes des participations canadiennes sélect CI Clarica	1 <sup>er</sup> septembre 1963
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica B	1 <sup>er</sup> octobre 1971
Fonds d'actions canadiennes sélect CI Clarica	1 <sup>er</sup> mars 1962

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

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

La Sun Life a nommé CI Investments Inc. (« CI » ou le « gestionnaire ») pour qu'elle offre en son nom certains services d'administration et de gestion concernant les Fonds et les contrats. CI est une filiale de CI Financial Corp.

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

Tous les Fonds avaient une catégorie individuelle et une catégorie institutionnelle. Au 17 janvier 2003, la catégorie institutionnelle de tous les Fonds a été complètement rachetée. Les Fonds ont été convertis d'une structure de fonds basée sur les actifs en une structure fonds de fonds le 10 février 2003.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2022 et 2021. Les états du résultat global et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021. Les inventaires du portefeuille sont au 31 décembre 2022. Les notes des états financiers propres au Fonds comprennent la participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) aux 31 décembre 2022 et 2021, les transactions sur parts pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 et les risques liés aux instruments financiers aux 31 décembre 2022 et 2021.

## 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

### a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

### b. Juste valeur des placements financiers

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

### c. Trésorerie

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

### d. Coût des placements

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

### e. Opérations de placement

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

### f. Comptabilisation du revenu

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

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

### g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

### h. Classement des parts

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

### i. Valeur liquidative par part

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

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part, est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires

# Notes des états financiers (suite)

de contrat, liée aux activités, de chaque Fonds par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

## k. États financiers consolidés

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

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

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

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

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

## m. Montants non nuls

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

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

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

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

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

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

## 4. IMPÔT SUR LE REVENU

Chaque Fonds est réputé être une fiducie, qu'on appelle « fiducie créée à l'égard du fonds réservé », selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et est réputé avoir attribué son revenu aux bénéficiaires. Les gains (pertes) net(te)s en capital de chaque Fonds sont réputés revenir aux

bénéficiaires. Par conséquent, les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur leur revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés pour l'exercice.

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

## 5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRAT

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

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

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

## 6. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

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

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

Pour les Fonds qui investissent dans un fonds sous-jacent autre qu'un fonds commun de placement CI, des frais de gestion sont payés à un tiers gestionnaire de portefeuille.

En plus des frais de gestion, des frais d'administration annuels sont imputés à chaque Fonds et chaque fonds sous-jacent. En contrepartie des frais d'administration annuels qu'il reçoit, le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation de chaque Fonds et de chaque fonds sous-jacent (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt, certains nouveaux droits gouvernementaux et les coûts et les charges des rapports et autres notices explicatives exigés conformément aux lois et lignes directrices réglementaires régissant l'émission ou la vente de contrats de rente variable).

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

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

Les Fonds versent des frais d'assurance à la Sun Life. La Sun Life impute les frais d'assurance à chaque catégorie du Fonds pour l'option de garantie applicable à la catégorie du Fonds. Les frais d'assurance à

# Notes des états financiers (suite)

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

## 7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

## 8. RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

### Conflit entre l'Ukraine et la Russie

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

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

### Gestion des risques

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

### Risque de concentration

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

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

### Risque de crédit

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

### Risque de liquidité

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

### Risque de marché

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

#### *Autre risque de prix*

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

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

#### *Risque de change*

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

#### *Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêt varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur du ou des fonds sous-jacents qui investissent dans des titres de créance ou des titres de fiducies de revenu sera influencée par des fluctuations du taux d'intérêt applicable. Si les taux d'intérêt diminuent, la juste valeur des titres de créance existants pourrait augmenter en raison du rendement plus élevé. Par contre, si les taux d'intérêt augmentent, la réduction du rendement des titres de créance existants pourrait entraîner une baisse de leur juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

## Notes des états financiers (suite)

---

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

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

### **Hiérarchie des justes valeurs**

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

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

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

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

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



# Avis juridique

---

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

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie, membre du Groupe Financière Sun Life, est le seul émetteur du contrat d'assurance individuelle à capital variable en vertu duquel les placements sont effectués dans les Fonds distincts Clarica. Une description des principales caractéristiques du contrat d'assurance individuelle à capital variable applicable est contenue dans la notice explicative. **SOUS RÉSERVE DE TOUTE GARANTIE À L'ÉCHÉANCE OU AU DÉCÈS QUI S'APPLIQUENT, TOUT MONTANT AFFECTÉ À UN FONDS DISTINCT EST INVESTI AUX RISQUES DU OU DES TITULAIRES DU CONTRAT ET SA VALEUR PEUT AUGMENTER OU DIMINUER.**

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

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

AR\_F 04/23