



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2024

FONDS DISTINCTS CI

31 DÉCEMBRE 2024

Foresters 

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1.
Fonds d'actions	
Fonds distinct de placements canadiens CI	3.
Fonds distinct de valeur mondiale CI	10.
Fonds distinct mondial sélect CI	17.
Fonds distinct américain Synergy CI	24.
Fonds équilibré	
Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI	31.
Fonds de revenu	
Fonds distinct marché monétaire CI	38.
Notes des états financiers	45.
Avis juridique	49.
Pour demander un autre format de ce document, veuillez communiquer avec nous à servicefrancais@ci.com ou au 1 800 792-9355.	

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrat de

Fonds distinct de placements canadiens CI
Fonds distinct de valeur mondiale CI
Fonds distinct mondial sélect CI
Fonds distinct américain Synergy CI
Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI
Fonds distinct marché monétaire CI

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 les informations significatives sur les 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 2024 et 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Toronto, Canada
Le 31 mars 2025

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Fonds distinct de placements canadiens CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements*	2 063	2 061
Trésorerie	9	9
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 072	2 070
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	1
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	2 072	2 069
*Placements au coût	1 577	1 883
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	43,24	35,85

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	66	16
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	77	10
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	309	185
Autres revenus	-	-
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	452	211
Charges (note 6)		
Frais de gestion	41	42
Frais d'administration	5	5
Frais d'assurance	17	17
Taxe de vente harmonisée	5	5
	68	69
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	384	142
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	7,42	2,41
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	51 679	59 157

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

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

États financiers

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	2 069	2 016
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	384	142
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	45	29
Montant versé au rachat de parts	(426)	(118)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(381)	(89)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	2 072	2 069

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

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	384	142
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(77)	(10)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(309)	(185)
Produit de la vente de placements	449	167
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(66)	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	381	99
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	45	29
Montant versé au rachat de parts	(426)	(127)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(381)	(98)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	9	8
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	9	9
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
42 097	Fonds de placements canadiens CI (série I)	1 576 513	2 063 319	99,6
Total du portefeuille de placements		1 576 513	2 063 319	99,6
Autres actifs (passifs) nets			8 398	0,4
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			2 071 717	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
659 301	Banque Royale du Canada	70 731 972	114 270 049
521 650	Shopify Inc., catégorie A	45 267 532	79 807 234
15 288	Constellation Software Inc.	20 124 544	67 953 784
204 319	Amazon.com Inc.	31 231 078	64 434 480
562 873	Mines Agnico Eagle Limitée	37 906 437	63 300 698
817 167	Banque Toronto-Dominion (La)	63 532 069	62 537 791
86 867	S&P Global Inc.	34 687 971	62 187 497
433 175	Banque de Montréal	56 058 162	60 449 571
222 578	Intact Corporation financière	36 087 213	58 255 340
219 373	WSP Global Inc.	34 909 034	55 492 594
1 125 215	Société Financière Manuvie	37 408 731	49 689 494
1 086 254	Groupe TMX Limitée	20 677 938	48 099 327
2 151 170	Cenovus Energy Inc.	50 096 497	46 873 994
176 686	Waste Connections Inc.	23 905 388	43 570 768
523 293	Alimentation Couche-Tard Inc.	30 201 408	41 716 918
272 195	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	40 466 381	41 161 328
737 555	Suncor Énergie Inc.	33 912 876	37 843 947
49 965	Mastercard Inc., catégorie A	21 901 863	37 819 410
1 297 070	Element Fleet Management Corp.	30 100 613	37 692 854
354 518	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	32 242 601	36 898 233
1 732 934	TransAlta Corp.	19 147 384	35 230 548
1 742 264	TELUS Corp.	45 121 876	33 956 725
294 969	Industries Toromont Limitée	33 172 132	33 520 277
277 606	Stantec Inc.	22 908 378	31 308 405
680 716	Canadian Natural Resources Ltd.	24 787 827	30 210 176

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

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds distinct de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de placements canadiens CI	1 551 386	2 063	0,1

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de placements canadiens CI	1 492 274	2 061	0,1

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2024	2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	57 704	60 251
Parts émises contre trésorerie	1 007	808
Parts rachetées	(10 796)	(3 355)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	47 915	57 704

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	35
2043	61
2042	73
2041	4
2040	31
2039	26
2038	62
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	292

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

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

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

Faits saillants financiers

Le ou 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, le cas échéant.

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 \$)		Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}								
2024	43,24	2 072	47 915	3,23	3,08	0,26	3,34	11,24
2023	35,85	2 069	57 704	0,79	3,08	0,26	3,34	11,29
2022	33,45	2 016	60 251	0,24	3,08	0,26	3,34	11,31
2021	40,63	2 806	69 050	6,47	3,07	0,27	3,34	11,45
2020	34,50	2 853	82 685	4,39	3,08	0,27	3,35	11,77

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 contrats 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 %.

Fonds distinct de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements*	342	329
Trésorerie	2	1
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	344	330
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	344	330
*Placements au coût	224	238
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	23,67	21,16

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	11	8
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	12	4
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	27	19
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	50	31
Charges (note 6)		
Frais de gestion	7	6
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	3	3
Taxe de vente harmonisée	1	1
	12	11
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	38	20
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	2,53	1,27
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	14 915	15 761

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

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

États financiers

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	330	315
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	38	20
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	6	4
Montant versé au rachat de parts	(30)	(9)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(24)	(5)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	344	330

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

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	38	20
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(12)	(4)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(27)	(19)
Produit de la vente de placements	37	16
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(11)	(8)
(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	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	25	5
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	6	4
Montant versé au rachat de parts	(30)	(9)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(24)	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	2	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
9 547	Fonds de valeur mondiale CI (série I)	224 207	342 232	99,6
Total du portefeuille de placements		224 207	342 232	99,6
Autres actifs (passifs) nets			1 458	0,4
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			343 690	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
10 034	Hanover Insurance Group Inc.	1 760 955	2 230 719
24 986	Cisco Systems Inc.	1 587 008	2 126 235
5 018	Chubb Ltd.	1 015 543	1 992 986
3 119	Everest Re Group Ltd.	1 172 899	1 625 056
3 262	Willis Towers Watson PLC	908 764	1 468 770
10 736	Axis Capital Holdings Ltd.	843 718	1 367 625
6 151	Intercontinental Exchange Inc.	681 352	1 317 510
12 781	HDFC Bank Ltd., CAAE	1 011 305	1 173 239
15 804	Las Vegas Sands Corp.	960 780	1 166 769
10 111	Medtronic PLC	1 147 957	1 160 980
872	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	1 462 202	1 140 645
10 757	Danone	896 088	1 043 026
16 664	Genpact Ltd.	763 544	1 028 810
11 656	Kroger Co. (The)	717 540	1 024 563
14 272	CNA Financial Corp.	809 920	992 324
9 681	Trimble Inc.	732 847	983 301
29 148	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	670 814	983 128
5 806	Raytheon Technologies Corp.	653 062	965 780
9 325	Heineken NV	1 112 088	953 883
8 285	Mines Agnico Eagle Limitée	614 254	931 424
11 484	KB Financial Group Inc.	650 222	929 583
7 646	Crown Holdings Inc.	858 161	908 825
6 504	Sanofi SA	764 177	907 810
1 833	Charter Communications Inc., catégorie A	1 077 624	903 146
36 229	GSK PLC	1 090 169	877 860

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

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

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur mondiale CI	56 812	342	0,6

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds de valeur mondiale CI	58 295	329	0,6

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2024	2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	15 591	15 842
Parts émises contre trésorerie	273	197
Parts rachetées	(1 343)	(448)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	14 521	15 591

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	1
2043	4
2042	-
2041	7
2040	3
2039	5
2038	2
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	22

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

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

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

Faits saillants financiers

Le ou 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, le cas échéant.

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 \$)		Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}								
2024	23,67	344	14 521	3,11	3,22	0,29	3,51	12,51
2023	21,16	330	15 591	2,35	3,23	0,29	3,52	12,52
2022	19,89	315	15 842	3,06	3,22	0,30	3,52	12,61
2021	20,47	393	19 189	1,81	3,22	0,29	3,51	12,25
2020	18,32	395	21 553	1,13	3,22	0,28	3,50	12,05

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 contrats 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 %.

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements*	432	427
Trésorerie	1	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	-	-
	433	428
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	433	428
*Placements au coût	191	230
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	29,73	24,69

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	5	3
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	47	19
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	43	40
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	95	62
Charges (note 6)		
Frais de gestion	9	9
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	4	4
Taxe de vente harmonisée	1	1
	15	15
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	80	47
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	5,11	2,60
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	15 727	18 164

Pour connaître la date de création du Fonds, veuillez consulter la note 1 des notes des états financiers.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

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)

	2024	2023
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	428	410
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	80	47
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	62	5
Montant versé au rachat de parts	(137)	(34)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(75)	(29)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	433	428

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

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	80	47
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(47)	(19)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(43)	(40)
Produit de la vente de placements	90	44
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5)	(3)
(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	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	75	29
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	62	5
Montant versé au rachat de parts	(137)	(34)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(75)	(29)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
7 198	Fonds d'actions mondiales Sélect CI (série I)	191 436	431 876	99,7
Total du portefeuille de placements		191 436	431 876	99,7
Autres actifs (passifs) nets			1 404	0,3
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			433 280	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
53 953	Microsoft Corp.	18 277 415	32 689 323
142 291	NVIDIA Corp.	6 724 167	27 467 166
68 903	Apple Inc.	14 859 014	24 802 753
68 461	Amazon.com Inc.	11 025 849	21 590 009
48 776	Alphabet Inc., catégorie C	6 689 568	13 352 331
15 149	Meta Platforms Inc., catégorie A	8 056 097	12 750 025
32 104	JPMorgan Chase & Co.	6 696 506	11 062 112
9 563	Eli Lilly and Co.	5 380 326	10 612 170
6 819	ServiceNow Inc.	6 854 615	10 391 266
13 268	UnitedHealth Group Inc.	7 870 923	9 647 806
50 355	AstraZeneca PLC	8 048 600	9 485 685
27 622	Broadcom Inc.	4 352 520	9 205 264
46 701	Jacobs Solutions Inc.	8 608 550	8 969 958
197 362	Shell PLC	6 804 503	8 793 800
241 262	Hitachi Ltd.	5 304 517	8 677 490
11 028	Mastercard Inc., catégorie A	4 948 129	8 347 292
51 152	AECOM	6 119 561	7 854 308
75 814	Wells Fargo & Co.	4 590 421	7 654 673
9 076	Goldman Sachs Group Inc. (The)	5 127 332	7 470 570
94 238	Tencent Holdings Ltd.	5 520 501	7 273 126
55 203	Walmart Inc.	4 897 862	7 169 413
112 109	Bank of America Corp.	4 785 755	7 082 590
72 750	US Foods Holding Corp.	3 954 072	7 054 595
61 256	Mines Agnico Eagle Limitée	4 983 404	6 886 581
28 285	Procter & Gamble Co. (The)	4 848 247	6 816 360

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

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2024

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	517 902	432	0,1

au 31 décembre 2023

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	486 459	427	0,1

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2024	2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	17 321	18 545
Parts émises contre trésorerie	2 191	187
Parts rachetées	(4 937)	(1 411)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	14 575	17 321

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	10
2043	12
2042	-
2041	13
2040	-
2039	23
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	58

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

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

Faits saillants financiers

Le ou 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, le cas échéant.

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 \$)		Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}								
2024	29,73	433	14 575	1,12	3,22	0,27	3,49	11,31
2023	24,69	428	17 321	0,67	3,23	0,27	3,50	11,34
2022	22,09	410	18 545	1,01	3,22	0,25	3,47	10,80
2021	26,17	537	20 531	2,81	3,22	0,25	3,47	10,80
2020	21,57	578	26 794	1,35	3,22	0,25	3,47	10,87

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 contrats 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 %.

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Fonds distinct américain Synergy CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements*	554	442
Trésorerie	-	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	554	444
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	-	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	554	444
*Placements au coût	180	197
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	43,27	32,62

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	30	13
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	129	78
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	159	91
Charges (note 6)		
Frais de gestion	10	8
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	4	4
Taxe de vente harmonisée	2	1
	17	14
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	142	77
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	10,74	5,58
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	13 206	13 756

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

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

Fonds distinct américain Synergy CI

États financiers

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	444	377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	142	77
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	2	-
Montant versé au rachat de parts	(34)	(10)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(32)	(10)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	554	444

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

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	142	77
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(30)	(13)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(129)	(78)
Produit de la vente de placements	47	26
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(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	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	30	12
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	2	-
Montant versé au rachat de parts	(34)	(10)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(32)	(10)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2)	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	-	2
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct américain Synergy CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
5 636	Fonds américain Synergy CI (série I)	179 812	553 539	100,0
Total du portefeuille de placements		179 812	553 539	100,0
Autres actifs (passifs) nets			43	0,0
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			553 582	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
18 623	Microsoft Corp.	5 749 756	11 283 400
56 778	NVIDIA Corp.	2 687 102	10 960 150
20 173	Apple Inc.	3 203 147	7 261 599
9 741	UnitedHealth Group Inc.	6 069 366	7 083 153
20 316	Amazon.com Inc.	3 222 236	6 406 898
20 400	Alphabet Inc., catégorie A	3 019 583	5 551 029
6 380	Meta Platforms Inc., catégorie A	3 004 220	5 369 672
4 654	Eli Lilly and Co.	4 397 815	5 164 597
35 998	Merck & Co., Inc.	5 826 268	5 147 625
6 860	Thermo Fisher Scientific Inc.	5 247 837	5 129 940
12 789	Broadcom Inc.	1 751 416	4 262 042
41 021	AstraZeneca PLC, CAAE	4 460 552	3 863 429
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 319 880
5 802	CyberArk Software Ltd.	1 931 528	2 778 499
7 683	JPMorgan Chase & Co.	1 568 264	2 647 340
8 920	IQVIA Holdings Inc.	2 620 148	2 519 662
6 269	Cigna Corp.	2 495 091	2 488 401
3 068	Mastercard Inc., catégorie A	830 516	2 322 225
1 501	ServiceNow Inc.	1 090 419	2 287 328
4 724	Salesforce Inc.	1 642 529	2 270 272
4 951	Visa Inc., catégorie A	1 746 266	2 249 198
6 235	Danaher Corp.	1 814 332	2 057 342
15 598	Boston Scientific Corp.	1 311 112	2 002 675
2 587	Intuitive Surgical Inc.	1 396 668	1 941 004
30 519	Bank of America Corp.	1 670 101	1 928 066

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

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds distinct américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2024

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy CI	126 575	554	0,4

au 31 décembre 2023

Fonds sous-jacent(s)	Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars)	Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%)
Fonds américain Synergy CI	105 664	442	0,4

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

Fonds distinct américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2024	2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	13 601	13 926
Parts émises contre trésorerie	39	-
Parts rachetées	(848)	(325)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	12 792	13 601

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	17
2043	14
2042	2
2041	16
2040	4
2039	13
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	66

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

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

Fonds distinct américain Synergy CI

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

Faits saillants financiers

Le ou 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, le cas échéant.

	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 \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}								
2024	43,27	554	12 792	-	3,11	0,28	3,39	12,09
2023	32,62	444	13 601	-	3,12	0,28	3,40	12,05
2022	27,05	377	13 926	-	3,12	0,27	3,39	11,77
2021	32,37	480	14 831	-	3,12	0,27	3,39	11,67
2020	27,74	441	15 883	0,15	3,12	0,27	3,39	11,41

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 contrats 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 %.

Fonds distinct américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements*	1 766	1 758
Trésorerie	3	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 769	1 760
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	1 768	1 759
*Placements au coût	1 463	1 570
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	29,82	26,76

États du résultat global

pour les exercices clos les 31 décembre

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

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	48	53
Distribution de gains en capital provenant des placements	44	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	40	28
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	115	129
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	247	210
Charges (note 6)		
Frais de gestion	35	37
Frais d'administration	4	5
Frais d'assurance	13	14
Taxe de vente harmonisée	5	5
	57	61
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	190	149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	3,07	2,04
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	62 048	73 315

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

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

États financiers

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	1 759	1 922
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	190	149
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	106	29
Montant versé au rachat de parts	(287)	(341)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(181)	(312)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	1 768	1 759

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

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	190	149
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(40)	(28)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(115)	(129)
Produit de la vente de placements	239	368
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(92)	(53)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	1
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	182	308
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	106	29
Montant versé au rachat de parts	(287)	(344)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(181)	(315)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	(7)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2	9
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	3	2
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
151 877	Fonds équilibré canadien CI (série I)	1 462 569	1 766 000	99,9
Total du portefeuille de placements		1 462 569	1 766 000	99,9
Autres actifs (passifs) nets			2 494	0,1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			1 768 494	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 249 038	CI Private Markets Growth Fund (série I)	62 953 887	71 384 056
1 382 879	Société Financière Manuvie	31 128 532	61 067 937
1 621 157	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	39 391 864	49 445 289
22 663	Fairfax Financial Holdings Ltd.	13 018 451	45 326 000
269 583	Shopify Inc., catégorie A	25 576 863	41 243 503
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		40 984 002
648 096	Enbridge Inc.	31 176 386	39 540 337
2 550 670	CI Private Markets Income Fund (série I)	35 692 639	38 731 750
444 169	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	33 119 254	34 285 405
700 405	Canadian Natural Resources Ltd.	16 412 727	31 083 974
27 615 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	29 378 662	29 138 457
91 415	Amazon.com Inc.	11 527 181	28 828 831
368 579	Banque Toronto-Dominion (La)	28 925 209	28 207 351
347 018	Wheaton Precious Metals Corp.	15 360 433	28 077 226
520 792	Suncor Énergie Inc.	18 677 315	26 721 838
322 924	Brookfield Corp., catégorie A	19 121 862	26 679 981
273 438	US Foods Holding Corp.	12 417 226	26 515 386
1 210 368	Cenovus Energy Inc.	19 442 196	26 373 919
306 678	Alimentation Couche-Tard Inc.	11 598 012	24 448 370
25 445 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	23 482 177	24 286 828
95 583	WSP Global Inc.	12 216 139	24 178 676
122 836	NVIDIA Corp.	21 319 179	23 711 667
37 011	Microsoft Corp.	9 883 142	22 424 416
159 780	Banque de Montréal	19 103 628	22 297 299
193 160	Mines Agnico Eagle Limitée	13 491 825	21 722 774

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

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2024

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	2 293 092	1 766	0,1

au 31 décembre 2023

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	2 365 492	1 758	0,1

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2024	2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	65 724	78 073
Parts émises contre trésorerie	3 684	1 091
Parts rachetées	(10 109)	(13 440)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	59 299	65 724

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
Total	-

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

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

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

Faits saillants financiers

Le ou 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, le cas échéant.

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 \$)		Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}								
2024	29,82	1 768	59 299	5,26	3,00	0,26	3,26	11,32
2023	26,76	1 759	65 724	2,83	2,99	0,26	3,25	11,22
2022	24,62	1 922	78 073	2,47	2,99	0,26	3,25	11,16
2021	27,54	2 326	84 472	7,72	2,98	0,26	3,24	11,02
2020	24,16	2 579	106 752	2,61	2,98	0,26	3,24	11,06

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 contrats réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

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

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

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Fonds distinct marché monétaire CI

États financiers

États de la situation financière

aux 31 décembre

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

	2024	2023
Actif		
Actifs courants		
Placements*	168	176
Trésorerie	1	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	-	-
	169	177
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	1	1
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	168	176
*Placements au coût	168	176
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	13,38	12,95

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)

	2024	2023
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	8	8
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	-
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	8	8
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2	2
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	-	-
	3	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	5	5
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	0,43	0,42
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	12 720	12 984

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

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

Fonds distinct marché monétaire CI

États financiers

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de l'exercice	176	163
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	5	5
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	55	97
Montant versé au rachat de parts	(68)	(89)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(13)	8
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de l'exercice	168	176

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

	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	5	5
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	71	110
Achat de placements	(55)	(114)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8)	(8)
(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	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	13	(7)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	55	97
Montant versé au rachat de parts	(68)	(89)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(13)	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1	-
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1	1
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus*	-	-
Intérêts payés*	-	-

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

Fonds distinct marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille

au 31 décembre 2024

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
16 759	Fonds marché monétaire CI (série I)	167 589	167 589	100,0
Total du portefeuille de placements		167 589	167 589	100,0
Autres actifs (passifs) nets			68	0,0
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			167 657	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 31 décembre 2024 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
234 191 000	Banque de Montréal, 2,37 %, 3 février 2025	233 771 894	233 771 894
199 054 000	Banque Royale du Canada, 3,37 %, 29 septembre 2025	198 568 225	198 568 225
149 869 000	CARDS II Trust, série A, 4,33 %, 15 mai 2025	149 929 584	149 929 584
134 703 000	Gouvernement du Canada, 1,318 %, 3 janvier 2025	134 673 811	134 673 811
112 335 000	Fortified Trust, série A, 3,76 %, 23 juin 2025	112 119 452	112 119 452
112 000 000	Gouvernement du Canada, 3,908 %, 27 mars 2025	110 956 368	110 956 368
101 175 000	Gouvernement du Canada, 4,097 %, 27 février 2025	100 504 507	100 504 507
98 073 000	Province de l'Ontario, 4,053 %, 11 juin 2025	96 297 991	96 297 991
90 928 000	Enbridge Pipelines Inc., 1,304 %, 3 janvier 2025	90 908 511	90 908 511
85 700 000	Gouvernement du Canada, 4,128 %, 24 avril 2025	84 585 343	84 585 343
82 000 000	Gouvernement du Canada, 3,875 %, 22 mai 2025	80 755 069	80 755 069
75 700 000	Gouvernement du Canada, 3,204 %, 10 septembre 2025	74 012 074	74 012 074
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		71 946 150
70 000 000	Gouvernement du Canada, 3,224 %, 12 février 2025	69 727 688	69 727 688
70 000 000	Province de l'Ontario, 3,988 %, 16 juillet 2025	68 485 413	68 485 413
68 500 000	Gouvernement du Canada, 3,172 %, 30 janvier 2025	68 315 015	68 315 015
66 980 000	Province de l'Ontario, 4,124 %, 5 février 2025	66 699 521	66 699 521
65 672 000	Metropolitan Life Global Funding I, 3,26 %, 1er avril 2025	65 546 045	65 546 045
65 117 000	bclMC Realty Corp., 2,84 %, 3 juin 2025	64 673 063	64 673 063
65 500 000	Gouvernement du Canada, 3,161 %, 8 octobre 2025	63 900 353	63 900 353
65 000 000	Gouvernement du Canada, 3,191 %, 13 août 2025	63 715 767	63 715 767
62 957 000	Banque Royale du Canada, 1,94 %, 1er mai 2025	62 458 365	62 458 365
59 492 000	Crédit Toyota Canada Inc., 2,11 %, 26 février 2025	59 299 198	59 299 198
54 640 000	Province de Québec, 1,48 %, 3 janvier 2025	54 626 704	54 626 704
51 375 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,3 %, 26 mai 2025	51 053 680	51 053 680

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

Les pourcentages dans l'inventaire du portefeuille indiquent la proportion des placements à la juste valeur par rapport à l'actif net attribuable aux titulaires de contrat du Fonds.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds distinct marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

au 31 décembre 2024

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	3 648 298	168	-

au 31 décembre 2023

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	1 357 350	176	-

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

Fonds distinct marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds

Transactions sur parts (note 5)

pour les exercices clos les 31 décembre

	Catégorie A	
	2024	2023
Nombre de parts à l'ouverture de l'exercice	13 605	13 007
Parts émises contre trésorerie	4 216	7 591
Parts rachetées	(5 291)	(6 993)
Nombre de parts à la clôture de l'exercice	12 530	13 605

Pertes reportées en avant (note 4)

au 31 décembre (en milliers de dollars)

	2024
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2044	-
2043	-
2042	-
2041	-
2040	-
2039	-
2038	-
2037	-
2036	-
2035	-
2034	-
2033	-
2032	-
2031	-
2030	-
2029	-
2028	-
2027	-
2026	-
2025	-
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 marché monétaire CI

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

Faits saillants financiers

Le ou 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, le cas échéant.

	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 \$)	Actif net (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation	Taux de rotation du portefeuille (en %)	Ratio des frais de gestion avant taxes (en %)	Taxe de vente harmonisée (en %)	Ratio des frais de gestion après taxes (en %)	Taux effectif de la TVH pour l'exercice (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}								
2024	13,38	168	12 530	37,49	1,40	0,14	1,54	12,44
2023	12,95	176	13 605	66,31	1,46	0,14	1,60	12,46
2022	12,54	163	13 007	84,42	1,40	0,14	1,54	12,53
2021	12,48	196	15 731	387,07	1,40	0,14	1,54	12,49
2020	12,64	200	15 838	46,89	1,40	0,14	1,54	12,46

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 contrats 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 %.

Fonds distinct marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds

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

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

Notes des états financiers

1. LES FONDS

Les Fonds suivants ont été créés par résolution du conseil d'administration de Foresters, compagnie d'assurance vie (« Foresters Vie »).

Fonds	Date
Fonds distinct de placements canadiens CI	28 octobre 1997
Fonds distinct de valeur mondiale CI	28 octobre 1997
Fonds distinct marché monétaire CI	28 octobre 1997
Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI	28 octobre 1997
Fonds distinct mondial sélect CI	28 octobre 1997
Fonds distinct américain Synergy CI	28 octobre 1997

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

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

Foresters Vie a nommé CI Investments Inc. (« CI » ou le « gestionnaire ») pour qu'elle offre en son nom certains services d'administration et de gestion concernant les Fonds et les contrats.

Chacun des Fonds investit tout son actif net dans un ou des fonds communs de placement CI (le ou les « fonds sous-jacents »).

Depuis le 31 décembre 2000, les Fonds n'acceptent plus de nouvelles cotisations ou de cotisations supplémentaires.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 31 mars 2025.

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2024 et 2023. 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 2024 et 2023. Les inventaires du portefeuille sont au 31 décembre 2024. Les notes des états financiers propres au Fonds comprennent la participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) aux 31 décembre 2024 et 2023, les transactions sur parts pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 et les risques liés aux instruments financiers aux 31 décembre 2024 et 2023.

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES 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 informations significatives sur les méthodes comptables des Fonds sont résumées ci-après.

a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

b. Juste valeur des placements financiers

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

c. Trésorerie

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

d. Coût des placements

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

e. Opérations de placement

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

f. Comptabilisation du revenu

Les distributions provenant des placements sont comptabilisées à la date ex-distribution et les revenus d'intérêts sont cumulés quotidiennement. Les distributions provenant des titres de fonds de placement sont comptabilisées par les Fonds sous la forme selon laquelle elles sont versées par le ou les fonds sous-jacents.

g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

h. Valeur liquidative par part

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

i. Classement des parts

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

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

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

Notes des états financiers (suite)

k. États financiers consolidés

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

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

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

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

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

m. Montants non nuls

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

n. Nouvelles normes, modifications et interprétations qui ne sont pas encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications de normes et d'interprétations ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 et n'ont pas été appliquées lors de la préparation de ces états financiers.

i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications à IFRS 9 et IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7. Parmi ces modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et a introduit une option comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, et l'adoption anticipée est permise.

ii) IFRS 18, *États financiers : présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme introduit plusieurs nouvelles exigences qui devraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Cela inclut :

- L'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net.

- De meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes.
- Des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

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 des états financiers :

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

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

4. IMPÔT SUR LE REVENU

Chaque Fonds est réputé être une fiducie, qu'on appelle « fiducie créée à l'égard du fonds réservé », selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et est réputé avoir attribué son revenu aux bénéficiaires. Les gains nets et les pertes nettes en capital de chaque Fonds sont réputés revenir aux bénéficiaires. Par conséquent, les Fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur leur revenu net, y compris les gains en capital nets réalisés pour l'exercice.

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

5. PARTS DESTITULAIRES 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 au Fonds.

Notes des états financiers (suite)

6. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Foresters Vie et CI facturent des frais de gestion annuels aux Fonds.

CI est le gestionnaire des Fonds et du ou des fonds sous-jacents. En contrepartie des frais de gestion qu'il touche, le gestionnaire fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds et du ou des fonds sous-jacents, y compris la gestion des portefeuilles de placement du ou des fonds sous-jacents.

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

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

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

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

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

7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

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.

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

Risque de marché

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

Autre risque de prix

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

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

Risque de change

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

Notes des états financiers (suite)

aussi exposées à des risques de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des fonds sous-jacents afin de déterminer leur juste valeur.

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Hiérarchie des justes valeurs

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

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.

Avis juridique

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

Foresters, compagnie d'assurance-vie est le seul émetteur du contrat de rente variable individuelle en vertu duquel les placements sont effectués dans les Fonds distincts CI. Une description des principales caractéristiques du contrat de rente variable individuelle applicable est contenue dans le cahier de renseignements des Fonds distincts CI. SOUS RÉSERVE DE TOUTE GARANTIE À L'ÉCHÉANCE OU AU DÉCÈS QUI S'APPLIQUENT, TOUT MONTANT AFFECTÉ À UN FONDS DISTINCT EST INVESTI AUX RISQUES DU OU DES TITULAIRES DU CONTRAT ET SA VALEUR PEUT AUGMENTER OU DIMINUER.

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

