



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2025

FONDS DISTINCTS CI

30 JUIN 2025

Foresters 

Table des matières

Fonds d'actions

Fonds distinct de placements canadiens CI	1.
Fonds distinct de valeur mondiale CI	8.
Fonds distinct mondial sélect CI	15.
Fonds distinct américain Synergy CI	22.

Fonds équilibré

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI	29.
--	-----

Fonds de revenu

Fonds distinct de marché monétaire CI	36.
---	-----

Notes des états financiers	43.
----------------------------------	-----

Avis juridique	47.
----------------------	-----

Le gestionnaire des fonds, CI Investments Inc., nomme un auditeur indépendant pour qu'il réalise l'audit des états financiers annuels des Fonds. En vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106), si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

L'auditeur indépendant des Fonds n'a pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	2 129	2 063
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	-	-
	2 138	2 072
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	-
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	2 137	2 072
*Placements au coût	1 488	1 577
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	46,47	43,24

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2025	2024
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	32	46
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	154	152
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	186	198
Charges (note 6)		
Frais de gestion	20	20
Frais d'administration	3	3
Frais d'assurance	8	8
Taxe de vente harmonisée	3	3
	34	34
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	152	164
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	3,25	3,02
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	46 676	54 438

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 (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	2 072	2 069
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	152	164
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	59	-
Montant versé au rachat de parts	(146)	(281)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(87)	(281)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	2 137	1 952

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	152	164
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(32)	(46)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(154)	(152)
Produit de la vente de placements	120	315
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(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	86	280
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	59	-
Montant versé au rachat de parts	(145)	(280)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(86)	(280)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9	9
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	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 (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
39 739	Fonds de placements canadiens CI (série I)	1 488 225	2 128 941	99,6
Total du portefeuille de placements		1 488 225	2 128 941	99,6
Autres actifs (passifs) nets			8 279	0,4
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			2 137 220	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
608 531	Banque Royale du Canada	65 285 200	109 213 059
481 478	Shopify Inc., catégorie A	41 781 503	75 620 935
754 243	Banque Toronto-Dominion (La)	58 639 933	75 544 979
14 113	Constellation Software Inc.	18 577 819	70 469 032
426 615	Mines Agnico Eagle Limitée	28 730 202	69 214 018
205 437	Intact Corporation financière	33 308 093	65 051 626
399 815	Banque de Montréal	51 740 968	60 336 082
1 002 611	Groupe TMX Limitée	19 085 709	57 870 707
202 477	WSP Global Inc.	32 220 358	56 242 036
1 263 448	Canadian Natural Resources Ltd.	47 494 578	54 075 574
251 231	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	37 349 728	46 575 715
1 038 571	Société Financière Manuvie	34 528 177	45 219 381
163 081	Waste Connections Inc.	22 064 649	41 484 545
1 197 192	Element Fleet Management Corp.	27 782 782	40 836 219
333 084	Wheaton Precious Metals Corp.	28 657 221	40 789 467
130 853	Amazon.com Inc.	20 001 470	39 092 901
256 226	Stantec Inc.	21 144 075	37 965 006
1 985 529	Cenovus Energy Inc.	46 239 045	36 791 852
327 217	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	29 759 638	35 398 335
1 608 107	TELUS Corp.	41 647 422	35 169 300
680 759	Suncor Énergie Inc.	31 301 389	34 725 517
272 254	Industries Toromont Limitée	30 617 609	33 321 167
482 996	Alimentation Couche-Tard Inc.	27 875 701	32 693 999
491 071	Tourmaline Oil Corp.	32 560 378	32 263 365
390 597	Nutrien Ltd.	34 794 007	30 993 872

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 (non audité)

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 30 juin 2025

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	1 558 270	2 129	0,1

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

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

Fonds distinct de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de la période	47 915	57 704
Parts émises contre trésorerie	1 395	-
Parts rachetées	(3 320)	(7 385)
Nombre de parts à la clôture de la période	45 990	50 319

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 la période close le 30 juin 2025 et 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 six dernières périodes, 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 la période 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 %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	46,47	2 137	45 990	-	3,08	0,26	3,34	3,34	11,38
2024	43,24	2 072	47 915	3,23	3,08	0,26	3,34	3,34	11,24
2023	35,85	2 069	57 704	0,79	3,08	0,26	3,34	3,34	11,29
2022	33,45	2 016	60 251	0,24	3,08	0,26	3,34	3,34	11,31
2021	40,63	2 806	69 050	6,47	3,07	0,27	3,34	3,34	11,45
2020	34,50	2 853	82 685	4,39	3,08	0,27	3,35	3,35	11,77

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et 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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. 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 de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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 (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	355	342
Trésorerie	1	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	-	-
	356	344
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	356	344
*Placements au coût	220	224
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	24,64	23,67

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2025	2024
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	3	6
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	17	10
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	20	16
Charges (note 6)		
Frais de gestion	3	3
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	2	1
Taxe de vente harmonisée	1	1
	6	5
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	14	11
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	0,97	0,72
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	14 472	15 122

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 (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	344	330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	14	11
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	1
Montant versé au rachat de parts	(2)	(16)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(2)	(15)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	356	326

Tableaux des flux de trésorerie

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	14	11
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(3)	(6)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(17)	(10)
Produit de la vente de placements	7	20
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	1	15
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	1
Montant versé au rachat de parts	(2)	(16)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2)	(15)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	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 de valeur mondiale CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
9 350	Fonds de valeur mondiale CI (série I)	219 583	355 220	99,8
Total du portefeuille de placements		219 583	355 220	99,8
Autres actifs (passifs) nets			729	0,2
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			355 949	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 588	Chubb Ltd.	928 519	1 810 086
3 656	Everest Re Group Ltd.	1 456 986	1 691 963
17 077	Cisco Systems Inc.	1 084 661	1 613 404
6 710	Hanover Insurance Group Inc.	1 177 597	1 552 160
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 536 623
9 957	Axis Capital Holdings Ltd.	782 498	1 407 690
798	Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	1 338 116	1 196 431
10 649	KB Financial Group Inc.	602 944	1 191 606
32 533	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	817 462	1 181 033
9 302	Medtronic PLC	1 056 107	1 104 182
2 561	Acuity Brands Inc.	705 529	1 040 443
8 656	Heineken NV	1 032 304	1 027 757
2 442	Willis Towers Watson PLC	680 319	1 019 233
7 195	Crown Holdings Inc.	807 542	1 008 977
4 028	Intercontinental Exchange Inc.	446 185	1 006 357
104 884	Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	706 885	971 345
1 938	Aon PLC, catégorie A	846 932	941 515
19 891	Bureau Veritas SA	730 663	923 378
15 301	Genpact Ltd.	701 092	916 998
8 819	Trimble Inc.	667 594	912 465
33 597	GSK PLC	1 010 969	872 916
56 963	Informa PLC	831 609	857 980
14 460	Las Vegas Sands Corp.	879 074	856 751
8 036	HDFC Bank Ltd., CAAE	635 854	839 002
13 134	CNA Financial Corp.	745 340	832 200

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 (non audité)

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 30 juin 2025

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	56 092	355	0,6

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

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

Fonds distinct de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de la période	14 521	15 591
Parts émises contre trésorerie	-	49
Parts rachetées	(75)	(745)
Nombre de parts à la clôture de la période	14 446	14 895

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 la période close le 30 juin 2025 et 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 six dernières périodes, 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 la période 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 %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)	Taux effectif de la TVH pour la période (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}										
2025	24,64	356	14 446	-	3,22	0,30	3,52	3,52	12,65	
2024	23,67	344	14 521	3,11	3,22	0,29	3,51	3,51	12,51	
2023	21,16	330	15 591	2,35	3,23	0,29	3,52	3,52	12,52	
2022	19,89	315	15 842	3,06	3,22	0,30	3,52	3,52	12,61	
2021	20,47	393	19 189	1,81	3,22	0,29	3,51	3,51	12,25	
2020	18,32	395	21 553	1,13	3,22	0,28	3,50	3,50	12,05	

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et 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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. 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 de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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 (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	448	432
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	-	-
	449	433
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	449	433
*Placements au coût	186	191
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	31,20	29,73

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2025	2024
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	7	27
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	22	35
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	29	62
Charges (note 6)		
Frais de gestion	4	4
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	2	2
Taxe de vente harmonisée	1	1
	8	8
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	21	54
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	1,47	3,31
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	14 477	16 433

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 (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	433	428
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	21	54
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(5)	(44)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(5)	(44)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	449	438

Tableaux des flux de trésorerie

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	21	54
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(7)	(27)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(22)	(35)
Produit de la vente de placements	13	53
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	5	45
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(5)	(44)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(5)	(44)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1	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 mondial sélect CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
6 996	Fonds d'actions mondiales Sélect CI (série I)	186 067	448 234	99,8
Total du portefeuille de placements		186 067	448 234	99,8
Autres actifs (passifs) nets			780	0,2
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			449 014	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
51 657	Microsoft Corp.	17 759 249	34 989 769
141 329	NVIDIA Corp.	7 846 440	30 405 928
68 514	Amazon.com Inc.	11 183 880	20 468 854
15 162	Meta Platforms Inc., catégorie A	8 156 850	15 239 236
90 696	Mines Agnico Eagle Limitée	9 073 846	14 688 483
36 896	Broadcom Inc.	7 697 579	13 849 518
46 881	Apple Inc.	10 174 991	13 098 094
252 667	Shell PLC	9 507 352	12 059 841
48 813	Alphabet Inc., catégorie C	6 777 573	11 791 309
73 630	Walmart Inc.	7 629 304	9 803 976
241 450	Hitachi Ltd.	5 369 352	9 600 924
24 258	JPMorgan Chase & Co.	5 128 950	9 576 693
50 394	AstraZeneca PLC	8 082 180	9 532 714
6 531	ServiceNow Inc.	6 615 266	9 143 321
11 036	Mastercard Inc., catégorie A	5 021 458	8 444 988
46 737	Jacobs Solutions Inc.	8 611 416	8 366 018
94 311	Tencent Holdings Ltd.	5 577 555	8 229 261
122 180	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	3 960 646	8 000 916
17 993	Safran SA	2 664 160	7 963 051
51 192	AECOM	6 152 784	7 867 550
158 071	Deutsche Telekom AG, actions nominatives	5 190 826	7 852 675
72 806	US Foods Holding Corp.	4 022 304	7 635 046
17 513	SAP SE	7 160 769	7 251 985
112 195	Bank of America Corp.	4 826 770	7 229 623
22 187	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	3 229 467	6 842 976

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 (non audité)

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 30 juin 2025

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	517 734	448	0,1

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de la période	14 575	17 321
Parts émises contre trésorerie	-	-
Parts rachetées	(183)	(1 671)
Nombre de parts à la clôture de la période	14 392	15 650

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 la période close le 30 juin 2025 et 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 six dernières périodes, 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 la période 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 %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	31,20	449	14 392	-	3,22	0,25	3,47	3,47	10,86
2024	29,73	433	14 575	1,12	3,22	0,27	3,49	3,49	11,31
2023	24,69	428	17 321	0,67	3,23	0,27	3,50	3,50	11,34
2022	22,09	410	18 545	1,01	3,22	0,25	3,47	3,47	10,80
2021	26,17	537	20 531	2,81	3,22	0,25	3,47	3,47	10,80
2020	21,57	578	26 794	1,35	3,22	0,25	3,47	3,47	10,87

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et 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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. 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 mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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 (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	513	554
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	-	-
	515	554
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	515	554
*Placements au coût	172	180
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	41,29	43,27

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2025	2024
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	17	19
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(33)	86
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(16)	105
Charges (note 6)		
Frais de gestion	5	5
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	2	2
Taxe de vente harmonisée	1	1
	9	9
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(25)	96
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	(1,97)	7,18
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	12 575	13 461

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 (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	554	444
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(25)	96
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(14)	(22)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(14)	(22)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	515	518

Tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(25)	96
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(17)	(19)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	33	(86)
Produit de la vente de placements	25	30
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	16	21
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(14)	(22)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(14)	(22)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	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 américain Synergy CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
5 378	Fonds américain Synergy CI (série I)	171 578	512 552	99,6
Total du portefeuille de placements		171 578	512 552	99,6
Autres actifs (passifs) nets			2 195	0,4
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			514 747	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
54 248	NVIDIA Corp.	3 057 512	11 671 071
16 170	Microsoft Corp.	4 996 218	10 952 718
20 178	Amazon.com Inc.	3 202 082	6 028 265
5 708	Meta Platforms Inc., catégorie A	2 687 788	5 737 077
14 900	Broadcom Inc.	2 452 028	5 592 959
12 616	UnitedHealth Group Inc.	7 573 611	5 359 594
20 400	Alphabet Inc., catégorie A	3 019 583	4 895 617
5 626	Mastercard Inc., catégorie A	2 887 270	4 305 138
7 316	Thermo Fisher Scientific Inc.	4 892 598	4 039 421
2 777	ServiceNow Inc.	2 706 043	3 887 767
11 336	Apple Inc.	2 032 617	3 167 168
7 631	JPMorgan Chase & Co.	1 558 636	3 012 604
8 878	Snowflake Inc., catégorie A	2 237 140	2 705 293
14 409	Datadog Inc., catégorie A	2 490 772	2 635 750
4 392	CyberArk Software Ltd.	1 462 129	2 433 470
22 975	AstraZeneca PLC, CAAE	2 496 627	2 186 280
5 131	Cadence Design Systems Inc.	2 282 456	2 153 087
7 476	Texas Instruments Inc.	1 943 569	2 113 664
6 871	Lowe's Cos. Inc.	2 199 548	2 075 945
7 286	Palo Alto Networks Inc.	1 933 341	2 030 379
6 437	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAE	1 489 201	1 985 317
30 312	Bank of America Corp.	1 658 927	1 953 245
10 104	Advanced Micro Devices Inc.	1 670 961	1 952 419
3 620	Stryker Corp.	1 700 366	1 950 272
8 859	IQVIA Holdings Inc.	2 601 682	1 901 125

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 (non audité)

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 30 juin 2025

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	115 475	513	0,4

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

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

Fonds distinct américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de la période	12 792	13 601
Parts émises contre trésorerie	-	-
Parts rachetées	(325)	(574)
Nombre de parts à la clôture de la période	12 467	13 027

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 la période close le 30 juin 2025 et 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 six dernières périodes, 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 la période 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 %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	41,29	515	12 467	-	3,12	0,28	3,40	3,40	12,15
2024	43,27	554	12 792	-	3,11	0,28	3,39	3,39	12,09
2023	32,62	444	13 601	-	3,12	0,28	3,40	3,40	12,05
2022	27,05	377	13 926	-	3,12	0,27	3,39	3,39	11,77
2021	32,37	480	14 831	-	3,12	0,27	3,39	3,39	11,67
2020	27,74	441	15 883	0,15	3,12	0,27	3,39	3,39	11,41

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et 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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. 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 américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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 (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	1 774	1 766
Trésorerie	3	3
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 779	1 769
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	-
Frais de gestion à payer	-	1
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	2	1
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	1 777	1 768
*Placements au coût	1 396	1 463
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	30,89	29,82

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2025	2024
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	15	19
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	75	80
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	90	99
Charges (note 6)		
Frais de gestion	17	17
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	7	7
Taxe de vente harmonisée	2	2
	28	28
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	62	71
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	1,06	1,12
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	58 370	63 349

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 (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	1 768	1 759
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	62	71
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	64	5
Montant versé au rachat de parts	(117)	(114)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(53)	(109)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	1 777	1 721

Tableaux des flux de trésorerie

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	62	71
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(15)	(19)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(75)	(80)
Produit de la vente de placements	80	136
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	(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	51	107
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	64	5
Montant versé au rachat de parts	(115)	(112)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(51)	(107)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3	2
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	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 (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
144 940	Fonds équilibré canadien CI (série I)	1 395 760	1 773 917	99,8
Total du portefeuille de placements		1 395 760	1 773 917	99,8
Autres actifs (passifs) nets			2 991	0,2
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			1 776 908	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 721 371	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	72 383 197	76 834 317
1 192 426	Société Financière Manuvie	26 841 445	51 918 228
327 196	Shopify Inc., catégorie A	33 414 282	51 389 404
1 535 021	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	37 298 878	50 878 271
19 393	Fairfax Financial Holdings Ltd.	11 140 044	47 667 994
3 126 045	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	45 765 474	47 014 811
328 578	Wheaton Precious Metals Corp.	14 544 203	40 237 662
612 073	Enbridge Inc.	29 443 515	37 795 508
348 994	Banque Toronto-Dominion (La)	27 388 224	34 955 239
420 568	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	31 359 456	31 668 770
182 895	Mines Agnico Eagle Limitée	12 774 836	29 672 885
659 714	Canadian Natural Resources Ltd.	15 459 207	28 235 759
26 015 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	27 676 476	27 500 813
251 796	US Foods Holding Corp.	11 434 431	26 405 435
86 557	Amazon.com Inc.	10 914 601	25 859 279
305 764	Brookfield Corp., catégorie A	18 105 737	25 769 790
90 503	WSP Global Inc.	11 566 881	25 139 018
491 844	Suncor Énergie Inc.	17 639 144	25 088 962
116 308	NVIDIA Corp.	20 186 192	25 022 838
25 004 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	23 108 084	24 002 445
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		23 872 646
35 046	Microsoft Corp.	9 358 423	23 738 340
151 287	Banque de Montréal	18 088 187	22 830 721
115 345	Advanced Micro Devices Inc.	7 872 403	22 288 383
1 143 097	Cenovus Energy Inc.	18 361 619	21 181 587

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 (non audité)

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 30 juin 2025

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	2 220 303	1 774	0,1

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

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

Fonds distinct équilibré supérieur canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de la période	59 299	65 724
Parts émises contre trésorerie	2 206	195
Parts rachetées	(3 976)	(4 169)
Nombre de parts à la clôture de la période	57 529	61 750

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 la période close le 30 juin 2025 et 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 six dernières périodes, 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 la période 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 %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	30,89	1 777	57 529	-	3,03	0,27	3,30	3,30	11,62
2024	29,82	1 768	59 299	5,26	3,00	0,26	3,26	3,26	11,32
2023	26,76	1 759	65 724	2,83	2,99	0,26	3,25	3,25	11,22
2022	24,62	1 922	78 073	2,47	2,99	0,26	3,25	3,25	11,16
2021	27,54	2 326	84 472	7,72	2,98	0,26	3,24	3,24	11,02
2020	24,16	2 579	106 752	2,61	2,98	0,26	3,24	3,24	11,06

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et 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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. 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 (non audité)

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 marché monétaire CI

États financiers (non audité)

États de la situation financière

au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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

	2025	2024
Actif		
Actifs courants		
Placements*	146	168
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	-	-
	147	169
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	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
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	147	168
*Placements au coût	146	168
Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :		
Catégorie A	13,51	13,38

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

	2025	2024
Revenu		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	2	4
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)	-	-
	2	4
Charges (note 6)		
Frais de gestion	1	1
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	-	-
Taxe de vente harmonisée	-	-
	1	1
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1	3
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :		
Catégorie A	0,13	0,23
Nombre moyen pondéré de parts :		
Catégorie A	11 132	12 828

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

États financiers (non audité)

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période	168	176
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1	3
Transactions sur parts		
Produit de l'émission de parts	7	55
Montant versé au rachat de parts	(29)	(66)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(22)	(11)
Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période	147	168

Tableaux des flux de trésorerie

pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1	3
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Produit de la vente de placements	31	67
Achat de placements	(8)	(55)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2)	(4)
(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	22	11
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Produit de l'émission de parts	7	55
Montant versé au rachat de parts	(29)	(66)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(22)	(11)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	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 de marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
FONDS SOUS-JACENT(S)				
14 629	Fonds marché monétaire CI (série I)	146 287	146 287	99,6
Total du portefeuille de placements		146 287	146 287	99,6
Autres actifs (passifs) nets			584	0,4
Actif net attribuable aux titulaires de contrat			146 871	100,0

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
246 352 000	Banque Royale du Canada, 3,37 %, 29 septembre 2025	246 267 654	246 267 654
201 652 000	Metropolitan Life Global Funding I, 5,18 %, 15 juin 2026	205 995 372	205 995 372
110 500 000	Gouvernement du Canada, 2,623 %, 16 juillet 2025	110 363 888	110 363 888
104 780 000	Province du Québec, 2,676 %, 5 septembre 2025	104 257 388	104 257 388
100 000 000	Gouvernement du Canada, 2,461 %, 25 février 2026	98 375 162	98 375 162
97 106 000	Banque HSBC Canada, 1,78 %, 20 mai 2026	96 314 760	96 314 760
95 000 000	Gouvernement du Canada, 2,938 %, 13 août 2025	94 655 518	94 655 518
90 000 000	Gouvernement du Canada, 2,496 %, 30 juillet 2025	89 808 782	89 808 782
88 191 000	Hyundai Capital Canada Inc., 2,645 %, au 29 juillet 2025	87 998 818	87 998 818
85 700 000	Gouvernement du Canada, 3,075 %, 10 septembre 2025	85 172 705	85 172 705
85 000 000	Gouvernement du Canada, 2,494 %, 28 janvier 2026	83 763 058	83 763 058
84 000 000	Gouvernement du Canada, 2,74 %, 3 décembre 2025	83 009 744	83 009 744
79 539 000	Groupe TMX Limitée, 4,75 %, 26 mai 2026	80 870 221	80 870 221
80 974 000	Province de l'Alberta, 2,936 %, 17 décembre 2025	79 860 123	79 860 123
74 500 000	Province de l'Ontario, 2,479 %, 23 juillet 2025	74 378 087	74 378 087
75 000 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 5 novembre 2025	74 270 840	74 270 840
74 212 000	Crédit Toyota Canada Inc., 2,72 %, 25 février 2026	72 879 103	72 879 103
70 000 000	Province de l'Ontario, 3,526 %, 16 juillet 2025	69 884 088	69 884 088
70 000 000	Gouvernement du Canada, 2,564 %, 27 août 2025	69 709 669	69 709 669
71 000 000	Gouvernement du Canada, 2,515 %, 25 mars 2026	69 683 934	69 683 934
68 000 000	Gouvernement du Canada, 2,545 %, 22 avril 2026	66 592 034	66 592 034
60 000 000	Gouvernement du Canada, 2,541 %, 22 octobre 2025	59 519 639	59 519 639
54 384 000	New York Life Global Funding, 5,25 %, 30 juin 2026	55 684 457	55 684 457
55 596 000	North West Redwater Partnership, 2,677 %, 22 juillet 2025	55 501 794	55 501 794
55 693 000	Glacier Credit Card Trust, série 2020, 1,39 %, 22 septembre 2025	55 444 660	55 444 660

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 marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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 30 juin 2025

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	4 141 722	146	-

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	-

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A	
	2025	2024
Nombre de parts à l'ouverture de la période	12 530	13 605
Parts émises contre trésorerie	545	4 178
Parts rachetées	(2 200)	(5 077)
Nombre de parts à la clôture de la période	10 875	12 706

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et 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 six dernières périodes, 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 la période 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 %)	Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %)
Catégorie A ^{(1) (2) (3)}									
2025	13,51	147	10 875	6,60	1,40	0,14	1,54	1,54	12,44
2024	13,38	168	12 530	37,49	1,40	0,14	1,54	1,54	12,44
2023	12,95	176	13 605	66,31	1,46	0,14	1,60	1,60	12,46
2022	12,54	163	13 007	84,42	1,40	0,14	1,54	1,54	12,53
2021	12,48	196	15 731	387,07	1,40	0,14	1,54	1,54	12,49
2020	12,64	200	15 838	46,89	1,40	0,14	1,54	1,54	12,46

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et 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 la période. Plus le taux de rotation du portefeuille au cours d'une période est élevé, plus les coûts de transaction payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un titulaire de contrats réalise des gains en capital imposables au cours de la période. 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 de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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 (non audité)

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

(Ie « 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 (Ie 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 24 septembre 2025.

Les états de la situation financière sont au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. 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 périodes closes les 30 juin 2025 et 2024. Les inventaires du portefeuille sont au 30 juin 2025. Les notes des états financiers propres au Fonds comprennent la participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les transactions sur parts pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 et les risques liés aux instruments financiers au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

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. Classement des parts

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

i. Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part 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.

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 la période.

Notes des états financiers (non audité) (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 30 juin 2025 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 la période.

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.

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.

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.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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 la période, 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 la période 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 la période sont comprises dans les états du résultat global sous « Frais d'assurance ».

Absorption

La décision de renoncer et/ou d'absorber des dépenses est à la discrétion du gestionnaire. La pratique de renonciation et/ou d'absorption des dépenses peut se poursuivre indéfiniment ou peut être résiliée à tout moment sans préavis aux titulaires de contrats. Les dépenses auxquelles le gestionnaire renonce sont présentés dans les états du résultat global, le cas échéant.

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 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.

Notes des états financiers (non audité) (suite)

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.

Pour plus d'informations, veuillez visiter www.ci.com.

SA_F 09/25