

ÉTATS  
FINANCIERS  
SEMESTRIELS  
2025

FONDS DE PLACEMENT  
GARANTI CI®

30 JUIN 2025

# Table des matières

---

## Fonds d'actions

Fonds de placement garanti de placements canadiens CI	1
Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI	9
Fonds de placement garanti international CI	18
Fonds de placement garanti canadien sélect CI	27
Fonds de placement garanti mondial sélect CI	36
Fonds de placement garanti américain Synergy CI	45
Fonds de placement garanti actions américaines CI	53

## Fonds équilibré

Fonds de placement garanti équilibré canadien CI	61
Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI	70
Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI	80
Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI	89

## Fonds de revenu

Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI	100
Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI	109
Fonds de placement garanti de revenu élevé CI	118
Fonds de placement garanti marché monétaire CI	127

## Portefeuilles

Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI	135
Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI	144
Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI	154
Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI	164

Notes des états financiers	174
----------------------------	-----

Avis juridique	178
----------------	-----

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](mailto:servicefrancais@ci.com) ou au 1 800 792-9355.

---

# Fonds de placement garanti de placements canadiens CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	4 282	4 241
Trésorerie	19	34
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	4	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 305	4 275
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3	-
Frais de gestion à payer	8	8
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	8	8
	20	17
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>4 285</b>	<b>4 258</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	31,25	29,32
Catégorie B	29,77	27,77

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	88	43
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	289	349
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	377	392
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	42	40
Frais d'administration	5	5
Frais d'assurance	41	40
Taxe de vente harmonisée	11	11
	99	96
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>278</b>	<b>296</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	1,92	1,82
Catégorie B	1,95	1,84
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	94 736	106 736
Catégorie B	49 579	54 911

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

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

# Fonds de placement garanti de placements canadiens CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	4 258	3 999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	278	296
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	56	2
Montant versé au rachat de parts	(307)	(204)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(251)	(202)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	4 285	4 093

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	278	296
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(88)	(43)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(289)	(349)
Produit de la vente de placements	332	304
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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	233	208
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	56	2
Montant versé au rachat de parts	(304)	(202)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(248)	(200)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15)	8
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	34	15
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	19	23
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti de placements canadiens CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
79 938	Fonds de placements canadiens CI (série I)	3 004 113	4 282 461	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>3 004 113</b>	<b>4 282 461</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			2 808	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 285 269</b>	<b>100,0</b>

## 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](http://www.ci.com).

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

# Fonds de placement garanti 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	4 282	0,3

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	4 241	0,3

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

# Fonds de placement garanti de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

---

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

---

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	96 271	109 699	51 694	55 483
Parts émises contre trésorerie	1 248	90	650	-
Parts rachetées	(4 741)	(6 673)	(5 769)	(1 227)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>92 778</b>	<b>103 116</b>	<b>46 575</b>	<b>54 256</b>

---

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

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

# Fonds de placement garanti 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 %)	Taux effectif de la TVH pour la période (en %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	31,25	2 899	92 778	-	4,54	0,58	5,12	5,12	12,73	
2024	29,32	2 823	96 271	3,24	4,54	0,57	5,11	5,11	12,48	
2023	24,74	2 714	109 699	1,43	4,55	0,57	5,12	5,12	12,46	
2022	23,50	3 053	129 943	0,23	4,54	0,57	5,11	5,11	12,52	
2021	29,07	4 655	160 146	8,96	4,54	0,56	5,10	5,10	12,33	
2020	25,13	4 863	193 552	3,96	4,54	0,56	5,10	5,10	12,40	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	29,77	1 386	46 575	-	3,49	0,45	3,94	3,94	12,95	
2024	27,77	1 435	51 694	3,24	3,49	0,46	3,95	3,95	13,06	
2023	23,16	1 285	55 483	1,43	3,50	0,46	3,96	3,96	13,27	
2022	21,74	1 743	80 163	0,23	3,49	0,46	3,95	3,95	13,22	
2021	26,59	2 313	86 973	8,96	3,49	0,46	3,95	3,95	13,06	
2020	22,72	2 284	100 535	3,96	3,49	0,36	3,85	3,85	10,31	

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 de placement garanti de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	34,2
Matériaux	14,2
Produits industriels	13,5
Énergie	12,9
Technologies de l'information	9,4
Biens de consommation discrétionnaire	5,5
Services publics	2,6
Services de communication	2,3
Biens de consommation de base	2,1
Soins de santé	1,3
Immobilier	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	35,3
Produits industriels	14,0
Matériaux	11,7
Énergie	11,2
Technologies de l'information	9,5
Biens de consommation discrétionnaire	6,8
Services publics	4,8
Biens de consommation de base	2,7
Services de communication	2,2
Immobilier	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

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

# Fonds de placement garanti de placements canadiens CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 424 000 \$ (422 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisque certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Devise</b>	
Dollar américain	5,9
Dollar taïwanais	0,0
Euro	0,0
<b>Total</b>	<b>5,9</b>

au 31 décembre 2024

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Devise</b>	
Dollar américain	8,7
<b>Total</b>	<b>8,7</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 25 000 \$ (37 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

## Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	<b>Niveau 1 (en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 2 (en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 3 (en milliers de dollars)</b>	<b>Total (en milliers de dollars)</b>
Fonds sous-jacent(s)	4 282	-	-	4 282
<b>Total</b>	<b>4 282</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 282</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	<b>Niveau 1 (en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 2 (en milliers de dollars)</b>	<b>Niveau 3 (en milliers de dollars)</b>	<b>Total (en milliers de dollars)</b>
Fonds sous-jacent(s)	4 241	-	-	4 241
<b>Total</b>	<b>4 241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 241</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

# Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	161	161
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	-	-
	162	162
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	1
	-	1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>162</b>	<b>161</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	17,23	16,71
Catégorie B	20,04	19,31

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	4	2
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6	6
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	10	8
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	2	2
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	2	2
Taxe de vente harmonisée	-	-
	4	4
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	0,54	0,36
Catégorie B	0,73	0,51
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	4 083	4 421
Catégorie B	4 622	4 731

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

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

# Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	161	150
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	6	4
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(5)	(2)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(5)	(2)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	162	152

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	6	4
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(4)	(2)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6)	(6)
Produit de la vente de placements	10	6
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	(1)	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	5	2
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(5)	(2)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(5)	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1	1
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	1	1
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
4 244	Fonds de valeur mondiale CI (série I)	99 102	161 248	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>99 102</b>	<b>161 248</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			562	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>161 810</b>	<b>100,0</b>

## 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		1 536 622
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](http://www.ci.com).

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

# Fonds de placement garanti 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	161	0,3

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	161	0,3

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

# Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	4 295	4 467	4 626	4 735
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(276)	(156)	(6)	(7)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>4 019</b>	<b>4 311</b>	<b>4 620</b>	<b>4 728</b>

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

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

# Fonds de placement garanti 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	17,23	69	4 019	-	4,96	0,58	5,54	5,54	11,61	
2024	16,71	72	4 295	3,10	4,96	0,57	5,53	5,53	11,46	
2023	15,25	68	4 467	2,17	4,97	0,58	5,55	5,55	11,67	
2022	14,62	95	6 454	3,26	4,96	0,58	5,54	5,54	11,70	
2021	15,36	99	6 460	1,82	4,96	0,60	5,56	5,56	12,15	
2020	14,05	114	8 121	1,14	4,96	0,61	5,57	5,57	12,38	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	20,04	93	4 620	-	3,76	0,46	4,22	4,22	12,13	
2024	19,31	89	4 626	3,10	3,76	0,46	4,22	4,22	12,13	
2023	17,39	82	4 735	2,17	3,77	0,46	4,23	4,23	12,23	
2022	16,46	88	5 370	3,26	3,76	0,46	4,22	4,22	12,26	
2021	17,07	95	5 579	1,82	3,76	0,46	4,22	4,22	12,30	
2020	15,39	90	5 859	1,14	3,76	0,46	4,22	4,22	12,30	

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 de placement garanti de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	43,7
Japon	9,1
Irlande	7,3
France	6,2
R.-U.	6,1
Allemagne	5,7
Corée du Sud	4,3
Pays-Bas	3,1
Mexique	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Suisse	2,2
Brésil	1,7
Inde	1,5
Canada	1,4
Chine	1,1
Israël	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

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

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

# Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit, car certains actifs ont été investis dans des actions privilégiées.

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

au 30 juin 2025

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Notation ^</b>	
A	0,6
BB/Ba/B+	1,8
<b>Total</b>	<b>2,4</b>

au 31 décembre 2024

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Notation ^</b>	
A	0,8
BB/Ba/B+	0,8
<b>Total</b>	<b>1,6</b>

<sup>^</sup>Les notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions étrangères.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 16 000 \$ (16 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Devise</b>	
Dollar américain	55,6
Euro	17,5
Yen japonais	9,1
Livre sterling	5,8
Peso mexicain	2,3
Franc suisse	2,2
Won coréen	2,1
Réal brésilien	1,7
Dollar de Hong Kong	1,1
<b>Total</b>	<b>97,4</b>

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

# Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	62,0
Euro	17,2
Yen japonais	7,1
Livre sterling	3,8
Franc suisse	2,4
Peso mexicain	1,7
Won coréen	1,6
Dollar de Hong Kong	1,6
Réal brésilien	1,3
<b>Total</b>	<b>98,7</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 16 000 \$ (16 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	161	-	-	161
<b>Total</b>	<b>161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161</b>

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	161	-	-	161
<b>Total</b>	<b>161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

# Fonds de placement garanti international CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	146	148
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	149
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	1	-
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	146	149
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	7,11	6,59
Catégorie B	13,66	12,59

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	6	1
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10	6
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	16	7
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	2	2
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	1	1
Taxe de vente harmonisée	1	-
	4	3
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	12	4
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	0,54	0,18
Catégorie B	1,07	0,41
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	10 819	11 453
Catégorie B	5 885	5 885

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

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

# Fonds de placement garanti international CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	149	138
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	12	4
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(15)	-
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(15)	-
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	146	142

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	12	4
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(6)	(1)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10)	(6)
Produit de la vente de placements	22	3
Achat de placements	(4)	-
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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	15	-
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(15)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(15)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1	1
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	1	1
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti international CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
4 905	Fonds de valeur internationale CI (série I)	103 653	146 055	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>103 653</b>	<b>146 055</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			400	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>146 455</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
6 325	Chubb Ltd.	1 296 966	2 495 378
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 451 618
4 653	Everest Re Group Ltd.	1 792 422	2 153 365
16 908	KB Financial Group Inc.	944 362	1 891 978
46 531	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 191 645	1 689 197
35 991	Bureau Veritas SA	1 259 180	1 670 770
3 384	Aon PLC, catégorie A	1 479 988	1 644 008
45 828	Sony Group Corp.	1 064 795	1 616 440
13 250	Heineken NV	1 616 283	1 573 219
18 572	TotalEnergies SE	1 283 047	1 552 103
11 685	Sanofi SA	1 355 670	1 540 911
57 484	GSK PLC	1 603 493	1 493 547
89 203	Suzuki Motor Corp.	1 213 863	1 470 269
4 570	Adidas AG	1 358 170	1 451 095
10 229	KBC Group NV	1 085 324	1 438 331
11 881	Medtronic PLC	1 336 470	1 410 319
3 015	Deutsche Börse AG	783 180	1 339 166
14 165	Hana Financial Group Inc.	565 557	1 233 445
80 699	Informa PLC	1 177 663	1 215 493
2 861	Willis Towers Watson PLC	791 205	1 194 114
8 327	Axis Capital Holdings Ltd.	654 929	1 177 245
59 965	Bank of Ireland Group PLC	867 392	1 162 435
125 280	Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	824 304	1 160 235
1 204	Zurich Insurance Group AG	510 730	1 145 999
10 954	HDFC Bank Ltd., CAAE	897 164	1 143 656

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

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

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

# Fonds de placement garanti international 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 internationale CI	71 442	146	0,2

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 internationale CI	70 636	148	0,2

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

# Fonds de placement garanti international CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	11 353	11 455	5 885	5 885
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(2 059)	(20)	-	-
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	9 294	11 435	5 885	5 885

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

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

# Fonds de placement garanti international CI

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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	7,11	66	9 294	2,73	4,46	0,60	5,06	5,06	13,37	
2024	6,59	75	11 353	3,47	4,46	0,60	5,06	5,06	13,37	
2023	6,11	70	11 455	2,62	4,47	0,59	5,06	5,06	13,30	
2022	5,65	81	14 349	3,32	4,46	0,58	5,04	5,04	13,30	
2021	6,01	88	14 609	2,62	4,46	0,58	5,04	5,04	13,32	
2020	5,91	93	15 807	2,58	4,46	0,58	5,04	5,04	13,41	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	13,66	80	5 885	2,73	3,46	0,44	3,90	3,90	12,70	
2024	12,59	74	5 885	3,47	3,46	0,44	3,90	3,90	12,70	
2023	11,56	68	5 885	2,62	3,47	0,44	3,91	3,91	12,70	
2022	10,56	62	5 885	3,32	3,46	0,44	3,90	3,90	12,70	
2021	11,09	65	5 885	2,62	3,46	0,44	3,90	3,90	12,70	
2020	10,79	64	5 885	2,58	3,46	0,44	3,90	3,90	12,84	

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 de placement garanti international CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Japon	13,4
Allemagne	10,5
France	10,4
É.-U.	10,3
Irlande	9,5
R.-U.	9,4
Corée du Sud	6,0
Pays-Bas	5,3
Suisse	4,3
Mexique	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Belgique	2,0
Brésil	1,6
Inde	1,6
Macao	1,5
Chine	1,4
Espagne	1,1
Israël	0,9
Canada	0,9
Hong Kong	0,8
Pérou	0,7
Suède	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Japon	13,5
É.-U.	11,7
France	10,7
Allemagne	10,3
Irlande	9,4
R.-U.	6,9
Pays-Bas	6,4
Suisse	5,3
Corée du Sud	4,9
Mexique	3,3
Inde	2,4
Macao	2,3
Belgique	2,2
Chine	2,2
Brésil	2,1
Canada	1,5
Israël	1,4
Espagne	1,0
Singapour	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Pérou	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

# Fonds de placement garanti international CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit, car certains actifs ont été investis dans des actions privilégiées.

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

au 30 juin 2025

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Notation ^</b>	
A	0,9
BB/Ba/B+	1,6
<b>Total</b>	<b>2,5</b>

au 31 décembre 2024

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Notation ^</b>	
A	1,1
BB/Ba/B+	1,0
<b>Total</b>	<b>2,1</b>

<sup>^</sup>Les notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions internationales.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 14 000 \$ (15 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Devise</b>	
Euro	33,8
Dollar américain	23,1
Yen japonais	13,5
Livre sterling	8,5
Won coréen	4,4
Franc suisse	4,3
Dollar de Hong Kong	3,6
Peso mexicain	3,1
Réal brésilien	1,6
Couronne suédoise	0,7
<b>Total</b>	<b>96,6</b>

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

# Fonds de placement garanti international CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024

Devise	Actif net (%)
Euro	34,1
Dollar américain	27,4
Yen japonais	13,4
Livre sterling	5,8
Franc suisse	5,3
Dollar de Hong Kong	4,4
Won coréen	3,4
Peso mexicain	2,5
Réal brésilien	2,1
Dollar de Singapour	0,9
<b>Total</b>	<b>99,3</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 14 000 \$ (15 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

## Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	146	-	-	146
<b>Total</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146</b>

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	148	-	-	148
<b>Total</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>148</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

# Fonds de placement garanti canadien sélect CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	4 703	4 877
Trésorerie	25	35
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	2	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 730	4 912
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	-
Frais de gestion à payer	8	9
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	7	8
	18	18
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	4 712	4 894
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	42,02	39,94
Catégorie B	44,29	41,83

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	164	50
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	196	441
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	360	491
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	46	51
Frais d'administration	6	6
Frais d'assurance	38	43
Taxe de vente harmonisée	11	12
	101	112
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	259	379
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	2,07	2,60
Catégorie B	2,51	2,90
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	54 210	72 143
Catégorie B	58 545	66 071

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

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

# Fonds de placement garanti canadien sélect CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	4 894	4 875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	259	379
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	10	-
Montant versé au rachat de parts	(451)	(109)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(441)	(109)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	4 712	5 145

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	259	379
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(164)	(50)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(196)	(441)
Produit de la vente de placements	532	231
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	(1)	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	429	120
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	10	-
Montant versé au rachat de parts	(449)	(108)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(439)	(108)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(10)	12
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	35	29
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	25	41
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti canadien sélect CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
144 066	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	3 114 261	4 703 409	99,8
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>3 114 261</b>	<b>4 703 409</b>	<b>99,8</b>
Autres actifs (passifs) nets			8 212	0,2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 711 621</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
4 257 246	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	102 344 413	141 106 419
709 397	Shopify Inc., catégorie A	69 896 293	111 417 893
2 494 629	Société Financière Manuvie	57 222 054	108 616 147
43 107	Fairfax Financial Holdings Ltd.	25 489 566	105 957 006
696 543	Wheaton Precious Metals Corp.	28 535 724	85 298 656
1 267 215	Enbridge Inc.	63 152 817	78 250 526
722 023	Banque Toronto-Dominion (La)	58 436 407	72 317 824
895 041	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	67 205 047	67 396 587
388 627	Mines Agnico Eagle Limitée	25 215 067	63 050 844
1 424 946	Canadian Natural Resources Ltd.	35 743 216	60 987 689
558 892	US Foods Holding Corp.	25 217 152	58 610 092
380 830	Banque de Montréal	45 797 068	57 471 055
189 666	Amazon.com Inc.	17 303 065	56 663 539
651 815	Brookfield Corp., catégorie A	38 001 677	54 934 968
247 995	NVIDIA Corp.	18 597 512	53 354 359
191 160	WSP Global Inc.	24 299 707	53 098 513
1 013 614	Suncor Énergie Inc.	38 581 091	51 704 450
245 927	Advanced Micro Devices Inc.	14 800 004	47 521 046
262 388	Banque Royale du Canada	33 247 450	47 090 774
2 346 685	Cenovus Energy Inc.	41 013 266	43 484 073
621 759	Alimentation Couche-Tard Inc.	19 545 535	42 086 867
382 305	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	26 092 318	41 357 755
1 657 849	TELUS Corp.	46 859 766	36 257 158
150 750	Alphabet Inc., catégorie A	24 627 860	36 177 166
47 469	Microsoft Corp.	12 687 757	32 153 035

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

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

# Fonds de placement garanti canadien 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 canadiennes sélect CI	2 720 965	4 703	0,2

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 canadiennes sélect CI	2 751 170	4 877	0,2

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

# Fonds de placement garanti canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	55 931	73 238	63 583	66 658
Parts émises contre trésorerie	252	-	-	-
Parts rachetées	(3 447)	(2 058)	(7 239)	(942)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>52 736</b>	<b>71 180</b>	<b>56 344</b>	<b>65 716</b>

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

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

# Fonds de placement garanti canadien 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 %)	Taux effectif de la TVH pour la période (en %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	42,02	2 216	52 736	-	4,50	0,53	5,03	5,03	11,78	
2024	39,94	2 234	55 931	4,34	4,49	0,53	5,02	5,02	11,75	
2023	34,28	2 511	73 238	2,29	4,50	0,53	5,03	5,03	11,84	
2022	31,25	2 778	88 873	4,53	4,49	0,54	5,03	5,03	11,96	
2021	35,53	3 601	101 360	12,56	4,49	0,54	5,03	5,03	11,96	
2020	28,89	3 491	120 809	2,60	4,49	0,55	5,04	5,04	12,21	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	44,29	2 496	56 344	-	3,40	0,44	3,84	3,84	12,95	
2024	41,83	2 660	63 583	4,34	3,39	0,44	3,83	3,83	13,04	
2023	35,47	2 364	66 658	2,29	3,40	0,44	3,84	3,84	13,05	
2022	31,97	2 218	69 374	4,53	3,39	0,44	3,83	3,83	13,07	
2021	35,91	2 614	72 789	12,56	3,39	0,44	3,83	3,83	13,08	
2020	28,86	2 127	73 706	2,60	3,39	0,44	3,83	3,83	12,95	

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 de placement garanti canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	27,9
Produits industriels	13,6
Énergie	11,8
Technologies de l'information	11,7
Matériaux	7,9
Fonds négocié(s) en bourse	5,2
Biens de consommation de base	5,2
Biens de consommation discrétionnaire	4,5
Services de communication	4,2
Soins de santé	3,1
Services publics	2,5
Immobilier	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Contrat(s) de change à terme	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	28,8
Énergie	12,3
Produits industriels	11,1
Technologies de l'information	10,9
Biens de consommation discrétionnaire	6,9
Matériaux	6,0
Biens de consommation de base	6,0
Soins de santé	5,0
Fonds négocié(s) en bourse	4,9
Services de communication	4,1
Services publics	2,5
Immobilier	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,6)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

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

# Fonds de placement garanti canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 467 000 \$ (489 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	13,2
Euro	1,3
Livre sterling	1,3
Yen japonais	0,5
Franc suisse	0,2
Dollar de Hong Kong	0,2
Couronne danoise	0,0
<b>Total</b>	<b>16,7</b>

au 31 décembre 2024

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	14,1
Livre sterling	1,3
Euro	1,1
Dollar de Hong Kong	0,8
Yen japonais	0,5
Franc suisse	0,2
Couronne danoise	0,0
Renminbi chinois	(0,4)
<b>Total</b>	<b>17,6</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 79 000 \$ (86 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

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

# Fonds de placement garanti canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 703	-	-	4 703
<b>Total</b>	<b>4 703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 703</b>

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 877	-	-	4 877
<b>Total</b>	<b>4 877</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 877</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

# Fonds de placement garanti mondial sélect CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	2 250	2 248
Trésorerie	16	17
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 267	2 265
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	4	4
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	4	4
	9	9
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	2 258	2 256
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	18,09	17,36
Catégorie B	25,98	24,80

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	79	68
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	66	231
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	145	299
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	22	21
Frais d'administration	3	3
Frais d'assurance	21	20
Taxe de vente harmonisée	5	5
	51	49
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	94	250
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	0,72	1,83
Catégorie B	1,19	2,72
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	103 292	111 652
Catégorie B	16 436	16 456

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

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

# Fonds de placement garanti mondial sélect CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	2 256	2 007
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	94	250
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	4
Montant versé au rachat de parts	(92)	(78)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(92)	(74)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	2 258	2 183

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	94	250
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(79)	(68)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(66)	(231)
Produit de la vente de placements	142	138
Achat de placements	-	(4)
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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	91	85
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	4
Montant versé au rachat de parts	(92)	(78)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(92)	(74)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1)	11
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	17	7
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	16	18
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti mondial sélect CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
35 123	Fonds d'actions mondiales Sélect CI (série I)	953 300	2 250 415	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>953 300</b>	<b>2 250 415</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			7 621	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>2 258 036</b>	<b>100,0</b>

## 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](http://www.ci.com).

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

# Fonds de placement garanti 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	2 250	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 d'actions mondiales Sélect CI	517 902	2 248	0,4

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

# Fonds de placement garanti mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	106 508	113 887	16 436	16 456
Parts émises contre trésorerie	-	256	-	-
Parts rachetées	(5 295)	(4 977)	-	-
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>101 213</b>	<b>109 166</b>	<b>16 436</b>	<b>16 456</b>

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

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

# Fonds de placement garanti 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 %)	Taux effectif de la TVH pour la période (en %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	18,09	1 831	101 213	-	4,41	0,47	4,88	4,88	10,70	
2024	17,36	1 849	106 508	1,36	4,41	0,48	4,89	4,89	10,80	
2023	14,63	1 667	113 887	0,63	4,42	0,49	4,91	4,91	11,18	
2022	13,28	1 743	131 294	1,05	4,41	0,50	4,91	4,91	11,36	
2021	15,96	2 440	152 964	2,72	4,41	0,50	4,91	4,91	11,32	
2020	13,34	2 200	164 873	6,73	4,41	0,53	4,94	4,94	12,01	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	25,98	427	16 436	-	3,36	0,43	3,79	3,79	12,92	
2024	24,80	407	16 436	1,36	3,36	0,43	3,79	3,79	12,93	
2023	20,68	340	16 456	0,63	3,37	0,44	3,81	3,81	12,93	
2022	18,56	306	16 480	1,05	3,36	0,43	3,79	3,79	12,82	
2021	22,05	369	16 724	2,72	3,36	0,43	3,79	3,79	12,83	
2020	18,23	310	17 026	6,73	3,36	0,43	3,79	3,79	12,85	

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 de placement garanti mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	61,7
R.-U.	7,1
Japon	5,5
Canada	5,1
Allemagne	4,5
Chine	2,5
France	2,5
Italie	2,3
Fonds négocié(s) en bourse	1,9
Taiïwan	1,3
Corée du Sud	1,2
Argentine	1,0
Inde	1,0
Brésil	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Suisse	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,4
Option(s)	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	71,8
R.-U.	6,6
Japon	5,9
Canada	3,7
Chine	2,5
Allemagne	1,8
France	1,8
Italie	1,8
Taiïwan	1,3
Indonésie	0,9
Corée du Sud	0,7
Suisse	0,5
Irlande	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Mexique	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,6)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

# Fonds de placement garanti mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de crédit lié aux dérivés était peu importante.

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions étrangères.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 223 000 \$ (226 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	55,3
Euro	11,1
Livre sterling	7,1
Yen japonais	5,5
Dollar de Hong Kong	1,7
Won coréen	1,2
Franc suisse	0,5
Couronne danoise	0,0
Roupie indienne	0,0
Peso mexicain	0,0
<b>Total</b>	<b>82,4</b>

au 31 décembre 2024

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	60,9
Livre sterling	6,7
Euro	6,5
Yen japonais	5,9
Dollar de Hong Kong	1,4
Roupie indonésienne	0,9
Won coréen	0,7
Franc suisse	0,5
Peso mexicain	0,4
Couronne danoise	0,0
Roupie indienne	0,0
<b>Total</b>	<b>83,9</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 185 000 \$ (189 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

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

# Fonds de placement garanti mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 250	-	-	2 250
Total	2 250	-	-	2 250

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 248	-	-	2 248
Total	2 248	-	-	2 248

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

# Fonds de placement garanti américain Synergy CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	1 379	1 543
Trésorerie	11	14
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 390	1 557
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	3	3
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	2	3
	5	6
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	1 385	1 551
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	22,23	23,46
Catégorie B	31,59	33,17

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	80	42
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(122)	250
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(42)	292
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	14	14
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	13	13
Taxe de vente harmonisée	3	3
	32	32
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(74)	260
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(1,19)	3,77
Catégorie B	(1,58)	5,44
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	49 963	54 891
Catégorie B	9 464	9 731

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

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

# Fonds de placement garanti américain Synergy CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	1 551	1 248
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(74)	260
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(92)	(42)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(92)	(42)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	1 385	1 466

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(74)	260
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(80)	(42)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	122	(250)
Produit de la vente de placements	122	73
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	(1)	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	89	42
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(92)	(42)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(92)	(42)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3)	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14	6
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	11	6
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti américain Synergy CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
	<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>			
14 472	Fonds américain Synergy CI (série I)	487 179	1 379 364	99,6
	<b>Total du portefeuille de placements</b>	<b>487 179</b>	<b>1 379 364</b>	<b>99,6</b>
	Autres actifs (passifs) nets		5 542	0,4
	<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>		<b>1 384 906</b>	<b>100,0</b>

## 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](http://www.ci.com).

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

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

# Fonds de placement garanti 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	1 379	1,2

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	1 543	1,2

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

# Fonds de placement garanti américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	52 705	55 900	9 469	9 737
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(3 849)	(2 089)	(8)	(9)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>48 856</b>	<b>53 811</b>	<b>9 461</b>	<b>9 728</b>

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

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

# Fonds de placement garanti 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 %)	Taux effectif de la TVH pour la période (en %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	22,23	1 086	48 856	-	4,40	0,44	4,84	4,84	10,08	
2024	23,46	1 237	52 705	-	4,40	0,44	4,84	4,84	10,06	
2023	17,95	1 003	55 900	-	4,41	0,45	4,86	4,86	10,30	
2022	15,10	957	63 336	-	4,40	0,47	4,87	4,87	10,68	
2021	18,32	1 365	74 490	0,32	4,40	0,47	4,87	4,87	10,70	
2020	15,93	1 294	81 229	13,36	4,40	0,52	4,92	4,92	11,72	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	31,59	299	9 461	-	3,40	0,44	3,84	3,84	13,05	
2024	33,17	314	9 469	-	3,40	0,44	3,84	3,84	13,05	
2023	25,13	245	9 737	-	3,41	0,44	3,85	3,85	13,04	
2022	20,93	215	10 287	-	3,40	0,44	3,84	3,84	12,93	
2021	25,13	265	10 554	0,32	3,40	0,44	3,84	3,84	12,94	
2020	21,63	230	10 645	13,36	3,40	0,44	3,84	3,84	12,94	

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 de placement garanti américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	49,2
Soins de santé	21,2
Services financiers	11,2
Services de communication	10,8
Biens de consommation discrétionnaire	7,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Technologies de l'information	38,8
Soins de santé	33,5
Services financiers	10,3
Services de communication	9,7
Biens de consommation discrétionnaire	5,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

### Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions américaines.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 137 000 \$ (150 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

# Fonds de placement garanti américain Synergy CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change puisqu'il investissait principalement dans des placements qui étaient libellés en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur du dollar américain par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Devise</b>	
Dollar américain	100,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Devise</b>	
Dollar américain	99,0
Euro	1,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 138 000 \$ (154 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>
Fonds sous-jacent(s)	1 379	-	-	1 379
<b>Total</b>	<b>1 379</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 379</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>(en milliers de dollars)</b>
Fonds sous-jacent(s)	1 543	-	-	1 543
<b>Total</b>	<b>1 543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 543</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

# Fonds de placement garanti actions américaines CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	674	710
Trésorerie	6	3
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	680	713
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	2	2
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	1	1
	3	3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	677	710
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	11,92	12,26
Catégorie B	23,96	24,50

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	4	4
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	17	11
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(23)	63
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(2)	78
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	7	6
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	6	6
Taxe de vente harmonisée	1	1
	15	14
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(17)	64
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(0,32)	1,08
Catégorie B	(0,54)	2,23
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	37 720	39 688
Catégorie B	9 622	9 645

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

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

# Fonds de placement garanti actions américaines CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	710	562
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(17)	64
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(16)	(13)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(16)	(13)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	677	613

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(17)	64
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(17)	(11)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	23	(63)
Produit de la vente de placements	34	29
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4)	(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	19	15
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(16)	(13)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(16)	(13)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3	2
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3	2
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	6	4
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti actions américaines CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
11 982	Fonds d'actions américaines CI (série I)	333 403	673 964	99,6
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>333 403</b>	<b>673 964</b>	<b>99,6</b>
Autres actifs (passifs) nets			3 004	0,4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>676 968</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
371 268	Microsoft Corp.	54 976 643	251 477 662
234 054	Meta Platforms Inc., catégorie A	57 991 392	235 246 285
922 163	Alphabet Inc., catégorie C	49 394 157	222 758 462
738 263	Amazon.com Inc.	115 119 564	220 559 270
2 351 372	Brookfield Corp., catégorie A	72 869 121	198 042 514
388 052	Visa Inc., catégorie A	44 597 822	187 619 004
244 561	Mastercard Inc., catégorie A	46 768 136	187 143 407
890 809	KKR & Co., Inc.	40 646 324	161 373 259
594 197	Live Nation Entertainment Inc.	36 753 093	122 407 874
14 479	Booking Holdings Inc.	37 839 349	114 145 161
375 230	Apple Inc.	61 131 571	104 835 603
2 005 720	Brookfield Infrastructure Partners LP	54 080 127	91 498 189
217 810	JPMorgan Chase & Co.	19 264 036	85 988 108
84	Berkshire Hathaway Inc., catégorie A	22 740 810	83 365 246
193 182	UnitedHealth Group Inc.	71 816 061	82 068 572
1 794 469	Brookfield Business Partners LP	54 239 354	63 363 019
576 032	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	56 702 658	62 180 306
88 507	CACI International Inc., catégorie A	33 651 967	57 453 985
152 327	Salesforce Inc.	52 473 478	56 564 439
779 712	Bank of America Corp.	28 721 679	50 243 090
783 642	Atlanta Braves Holdings Inc., catégorie C	44 488 475	49 909 413
199 441	Zoetis Inc.	46 952 934	42 354 271
328 834	Uber Technologies Inc.	31 871 163	41 778 779
70 593	Thermo Fisher Scientific Inc.	49 589 189	38 976 877
18 329	TransDigm Group Inc.	15 466 664	37 954 438

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

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

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

# Fonds de placement garanti actions américaines 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 américaines CI	3 242 649	674	-

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 américaines CI	3 541 468	710	-

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

# Fonds de placement garanti actions américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	38 706	40 474	9 627	9 650
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(1 242)	(1 251)	(12)	(12)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>37 464</b>	<b>39 223</b>	<b>9 615</b>	<b>9 638</b>

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

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

# Fonds de placement garanti actions américaines 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	11,92	447	37 464	0,60	4,45	0,53	4,98	4,98	11,77	
2024	12,26	474	38 706	0,29	4,45	0,53	4,98	4,98	11,95	
2023	9,43	382	40 474	1,63	4,46	0,54	5,00	5,00	12,00	
2022	7,66	332	43 330	-	4,45	0,55	5,00	5,00	12,29	
2021	9,65	627	65 010	-	4,45	0,55	5,00	5,00	12,29	
2020	8,07	556	68 861	0,02	4,45	0,55	5,00	5,00	12,41	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	23,96	230	9 615	0,60	3,45	0,45	3,90	3,90	13,00	
2024	24,50	236	9 627	0,29	3,45	0,45	3,90	3,90	13,00	
2023	18,66	180	9 650	1,63	3,46	0,45	3,91	3,91	13,00	
2022	14,98	145	9 675	-	3,45	0,45	3,90	3,90	12,92	
2021	18,68	260	13 923	-	3,45	0,45	3,90	3,90	12,91	
2020	15,46	216	13 956	0,02	3,45	0,45	3,90	3,90	12,91	

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 de placement garanti actions américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
<b>Position(s) acheteur</b>	
Services financiers	32,0
Services de communication	19,4
Technologies de l'information	14,9
Biens de consommation discrétionnaire	12,1
Produits industriels	9,7
Soins de santé	7,4
Services publics	2,8
Immobilier	1,1
Énergie	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total de la (des) position(s) acheteur</b>	<b>100,1</b>
<b>Position(s) vendeur</b>	
Option(s)	(0,1)
<b>Total de la (des) position(s) vendeur</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
<b>Position(s) acheteur</b>	
Services financiers	33,0
Services de communication	18,5
Technologies de l'information	14,2
Biens de consommation discrétionnaire	12,7
Produits industriels	8,8
Soins de santé	7,9
Services publics	2,6
Immobilier	1,6
Énergie	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total de la (des) position(s) acheteur</b>	<b>100,0</b>
<b>Position(s) vendeur</b>	
Option(s)	(0,0)
<b>Total de la (des) position(s) vendeur</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des actions.

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

# Fonds de placement garanti actions américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale aux États-Unis. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions américaines.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 67 000 \$ (71 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Le ou les tableaux ci-dessous résumant l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2025

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

au 31 décembre 2024

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

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 67 000 \$ (71 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé au risque de taux d'intérêt puisque la presque totalité de ses actifs était investie dans des actions.

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	674	-	-	674
Total	674	-	-	674

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	710	-	-	710
Total	710	-	-	710

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	2 431	2 454
Trésorerie	11	22
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 442	2 476
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	4
Frais de gestion à payer	4	5
Frais d'administration à payer	1	-
Frais d'assurance à payer	3	3
	8	12
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>2 434</b>	<b>2 464</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	31,46	30,56
Catégorie B	32,95	31,83

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	24	22
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	99	124
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	123	146
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	24	26
Frais d'administration	3	3
Frais d'assurance	16	17
Taxe de vente harmonisée	6	6
	49	52
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>74</b>	<b>94</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	0,88	0,99
Catégorie B	1,07	1,18
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	51 129	59 999
Catégorie B	26 866	29 882

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

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	2 464	2 623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	74	94
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(104)	(154)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(104)	(154)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	2 434	2 563

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	74	94
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(24)	(22)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(99)	(124)
Produit de la vente de placements	146	201
Achat de placements	-	(1)
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	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	-	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	97	148
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(108)	(154)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(108)	(154)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(11)	(6)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	22	18
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	11	12
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
198 594	Fonds équilibré canadien CI (série I)	1 957 361	2 430 595	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 957 361</b>	<b>2 430 595</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			3 505	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>2 434 100</b>	<b>100,0</b>

## 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](http://www.ci.com).

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

# Fonds de placement garanti équilibré 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	2 431	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	2 454	0,1

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	51 709	63 561	27 750	30 037
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(1 044)	(5 179)	(2 244)	(306)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>50 665</b>	<b>58 382</b>	<b>25 506</b>	<b>29 731</b>

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

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

# Fonds de placement garanti équilibré 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 %)	Taux effectif de la TVH pour la période (en %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	31,46	1 594	50 665	-	3,99	0,53	4,52	4,52	13,44	
2024	30,56	1 580	51 709	5,04	3,95	0,53	4,48	4,48	13,33	
2023	27,76	1 764	63 561	2,95	3,95	0,53	4,48	4,48	13,29	
2022	25,86	1 857	71 807	2,46	3,94	0,51	4,45	4,45	12,92	
2021	29,27	2 393	81 758	8,51	3,94	0,51	4,45	4,45	12,95	
2020	25,99	2 400	92 365	2,29	3,94	0,51	4,45	4,45	12,85	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	32,95	840	25 506	-	2,99	0,39	3,38	3,38	13,34	
2024	31,83	884	27 750	5,04	2,95	0,39	3,34	3,34	13,39	
2023	28,59	859	30 037	2,95	2,95	0,39	3,34	3,34	13,43	
2022	26,34	966	36 680	2,46	2,94	0,39	3,33	3,33	13,40	
2021	29,48	1 199	40 650	8,51	2,94	0,38	3,32	3,32	13,05	
2020	25,88	1 151	44 472	2,29	2,94	0,39	3,33	3,33	13,11	

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 de placement garanti équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	16,1
Obligations de sociétés	14,7
Obligations d'état canadiennes	12,7
Produits industriels	8,0
Énergie	7,1
Technologies de l'information	6,7
Obligations provinciales	6,2
Fonds	5,6
Matériaux	4,6
Biens de consommation de base	3,3
Fonds négocié(s) en bourse	2,8
Biens de consommation discrétionnaire	2,5
Services de communication	2,2
Soins de santé	1,8
Services publics	1,7
Immobilier	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Obligations municipales	0,7
Titres adossés à des actifs	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Contrat(s) de change à terme	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	15,9
Obligations de sociétés	15,7
Obligations d'état canadiennes	12,0
Énergie	7,3
Obligations provinciales	6,7
Produits industriels	6,4
Technologies de l'information	6,2
Fonds	5,5
Biens de consommation de base	3,5
Biens de consommation discrétionnaire	3,4
Matériaux	3,4
Soins de santé	2,9
Fonds négocié(s) en bourse	2,6
Services de communication	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Services publics	1,7
Immobilier	1,3
Titres adossés à des actifs	0,8
Obligations municipales	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Option(s)	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,3)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2025

Notation <sup>A</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	13,1
AA/Aa/A+	7,7
A	3,1
BBB/Baa/B++	11,9
BB/Ba/B+	0,2
B	0,1
Aucune	0,2
<b>Total</b>	<b>36,3</b>

au 31 décembre 2024

Notation <sup>A</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	12,3
AA/Aa/A+	8,0
A	3,8
BBB/Baa/B++	12,8
BB/Ba/B+	0,3
B	0,1
Aucune	0,1
<b>Total</b>	<b>37,4</b>

<sup>A</sup>Les notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 155 000 \$ (153 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	11,2
Livre sterling	0,7
Euro	0,7
Yen japonais	0,3
Franc suisse	0,1
Dollar de Hong Kong	0,1
Couronne danoise	0,0
Dollar australien	0,0
Couronne suédoise	0,0
<b>Total</b>	<b>13,1</b>

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	12,3
Livre sterling	0,7
Euro	0,6
Dollar de Hong Kong	0,4
Yen japonais	0,3
Franc suisse	0,1
Dollar australien	0,0
Couronne danoise	0,0
Couronne suédoise	0,0
Renminbi chinois	(0,2)
<b>Total</b>	<b>14,2</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 32 000 \$ (35 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,9	3,1	4,8	26,1	34,9

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	2,1	2,2	4,1	27,5	35,9

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 000 \$ (6 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 431	-	-	2 431
<b>Total</b>	<b>2 431</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 431</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 454	-	-	2 454
<b>Total</b>	<b>2 454</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 454</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

# Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	2 635	2 711
Trésorerie	17	21
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	4	1
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 656	2 733
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3	1
Frais de gestion à payer	5	5
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	5	5
	14	12
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>2 642</b>	<b>2 721</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	13,83	13,68
Catégorie B	18,14	17,85

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	48	37
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	43	203
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	91	240
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	26	26
Frais d'administration	3	3
Frais d'assurance	28	28
Taxe de vente harmonisée	7	7
	64	64
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>27</b>	<b>176</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	0,12	0,84
Catégorie B	0,29	1,18
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	168 276	178 734
Catégorie B	20 367	21 880

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

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

# Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	2 721	2 581
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	27	176
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	1
Montant versé au rachat de parts	(106)	(104)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(106)	(103)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	2 642	2 654

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	27	176
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(48)	(37)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(43)	(203)
Produit de la vente de placements	164	178
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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	100	114
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	1
Montant versé au rachat de parts	(104)	(101)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(104)	(100)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4)	14
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	21	9
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	17	23
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
97 802	Catégorie de société mondiale croissance et revenu CI (actions I)	1 797 927	2 634 874	99,7
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 797 927</b>	<b>2 634 874</b>	<b>99,7</b>
Autres actifs (passifs) nets			7 146	0,3
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>2 642 020</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
309 224 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 15 novembre 2032	435 762 782	424 079 441
588 888	Microsoft Corp.	212 658 104	398 882 149
21 469 124	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	325 245 627	349 382 723
1 607 903	NVIDIA Corp.	100 148 677	345 928 886
272 411 100	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15 novembre 2052	401 305 784	325 050 033
173 583 100	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 mai 2028	227 099 407	235 878 178
741 122	Amazon.com Inc.	132 043 089	221 413 408
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		173 483 575
164 532	Meta Platforms Inc., catégorie A	90 970 851	165 370 135
998 831	Mines Agnico Eagle Limitée	104 309 559	161 763 605
399 457	Broadcom Inc.	84 279 600	149 942 731
515 790	Apple Inc.	114 533 605	144 106 696
9 544 668	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	140 112 532	143 549 060
2 783 918	Shell PLC	102 995 570	132 876 904
528 339	Alphabet Inc., catégorie C	74 436 992	127 626 009
82 595 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2026	114 702 485	112 798 860
83 000 000	Obligation du Trésor américain, 3,38 %, 15 septembre 2027	112 532 097	112 248 201
808 028	Walmart Inc.	85 028 387	107 590 476
266 696	JPMorgan Chase & Co.	58 526 326	105 287 565
2 633 946	Hitachi Ltd.	60 980 751	104 735 203
550 348	AstraZeneca PLC	88 588 109	104 105 843
73 877	ServiceNow Inc.	75 824 272	103 426 909
120 086	Mastercard Inc., catégorie A	57 022 147	91 892 424
510 011	Jacobs Solutions Inc.	93 457 840	91 293 008
1 337 323	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	44 177 354	87 574 145

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

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

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

# Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu 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) (%)
Catégorie de société mondiale croissance et revenu CI	2 099 073	2 635	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) (%)
Catégorie de société mondiale croissance et revenu CI	2 096 981	2 711	0,1

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

# Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	171 640	182 519	20 838	22 369
Parts émises contre trésorerie	-	38	-	-
Parts rachetées	(6 882)	(6 933)	(828)	(993)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>164 758</b>	<b>175 624</b>	<b>20 010</b>	<b>21 376</b>

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

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

# Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	13,83	2 279	164 758	-	4,57	0,50	5,07	5,07	11,03	
2024	13,68	2 349	171 640	-	4,56	0,50	5,06	5,06	10,95	
2023	12,21	2 229	182 519	0,32	4,57	0,50	5,07	5,07	10,86	
2022	11,55	2 234	193 378	5,05	4,56	0,51	5,07	5,07	11,16	
2021	13,63	2 832	207 806	3,00	4,56	0,51	5,07	5,07	11,22	
2020	12,38	2 831	228 688	4,86	4,56	0,51	5,07	5,07	11,21	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	18,14	363	20 010	-	3,47	0,45	3,92	3,92	13,02	
2024	17,85	372	20 838	-	3,46	0,45	3,91	3,91	13,02	
2023	15,75	352	22 369	0,32	3,47	0,45	3,92	3,92	13,02	
2022	14,73	350	23 744	5,05	3,46	0,45	3,91	3,91	13,01	
2021	17,17	454	26 419	3,00	3,46	0,45	3,91	3,91	13,01	
2020	15,42	429	27 848	4,86	3,46	0,45	3,91	3,91	12,93	

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 de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	64,4
Canada	6,7
Fonds	4,9
R.-U.	4,9
Japon	3,1
Allemagne	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
France	1,4
Chine	1,4
Fonds négocié(s) en bourse	1,3
Italie	1,3
Taiïwan	0,8
Inde	0,7
Corée du Sud	0,7
Suisse	0,6
Argentine	0,6
Brésil	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,5
Macao	0,4
Irlande	0,4
Zambie	0,2
Îles Caïmans	0,2
Luxembourg	0,1
Israël	0,1
Congo	0,1
Burkina Faso	0,1
Hong Kong	0,1
Pays-Bas	0,1
Australie	0,1
Belgique	0,1
Option(s)	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

# Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	70,6
Canada	5,9
Fonds	4,9
R.-U.	4,4
Japon	3,4
Chine	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Allemagne	1,1
France	1,0
Italie	1,0
Taiwan	0,7
Irlande	0,7
Macao	0,7
Suisse	0,6
Indonésie	0,5
Corée du Sud	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Fonds négocié(s) en bourse	0,2
Îles Caïmans	0,2
Mexique	0,2
Zambie	0,2
Option(s)	0,2
Luxembourg	0,2
Inde	0,1
Israël	0,1
Pays-Bas	0,1
Belgique	0,1
Hong Kong	0,1
Burkina Faso	0,1
Australie	0,1
Finlande	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,7)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2025

Notation ^	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	19,4
A	1,3
BBB/Baa/B++	4,0
BB/Ba/B+	9,4
B	1,7
Aucune	0,7
<b>Total</b>	<b>36,6</b>

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

# Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de crédit (suite)

au 31 décembre 2024

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Notation ^</b>	
AAA/Aaa/A++	20,6
AA/Aa/A+	0,4
A	1,1
BBB/Baa/B++	4,3
BB/Ba/B+	10,0
B	1,6
Aucune	0,4
<b>Total</b>	<b>38,4</b>

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

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions étrangères.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 163 000 \$ (165 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Devise</b>	
Dollar américain	63,2
Yen japonais	6,1
Euro	5,3
Livre sterling	3,0
Dollar de Hong Kong	0,9
Won coréen	0,7
Franc suisse	0,3
Couronne danoise	0,0
Peso mexicain	0,0
Couronne norvégienne	0,0
<b>Total</b>	<b>79,5</b>

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

# Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	68,6
Livre sterling	3,7
Euro	3,6
Yen japonais	3,3
Dollar de Hong Kong	0,8
Roupie indonésienne	0,5
Won coréen	0,4
Franc suisse	0,3
Peso mexicain	0,2
Couronne danoise	0,0
Couronne norvégienne	0,0
<b>Total</b>	<b>81,4</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 209 000 \$ (221 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,5	8,8	5,3	21,5	36,1

au 31 décembre 2024

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

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 000 \$ (6 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hierarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 635	-	-	2 635
<b>Total</b>	<b>2 635</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 635</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 711	-	-	2 711
<b>Total</b>	<b>2 711</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 711</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	3 995	4 320
Trésorerie	31	16
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 027	4 336
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	8	8
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	5	6
	14	15
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>4 013</b>	<b>4 321</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	24,07	23,38
Catégorie B	25,17	24,30

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	91	36
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	111	222
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	202	258
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	39	45
Frais d'administration	5	6
Frais d'assurance	27	32
Taxe de vente harmonisée	9	10
	80	93
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>122</b>	<b>165</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	0,64	0,74
Catégorie B	0,86	0,90
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	97 165	131 534
Catégorie B	70 045	75 370

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

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	4 321	4 525
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	122	165
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	17	-
Montant versé au rachat de parts	(447)	(186)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(430)	(186)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	4 013	4 504

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	122	165
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(91)	(36)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(111)	(222)
Produit de la vente de placements	526	287
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	(1)	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	445	193
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	17	-
Montant versé au rachat de parts	(447)	(202)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(430)	(202)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	15	(9)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16	33
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	31	24
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
326 450	Fonds équilibré canadien CI (série I)	3 161 669	3 995 417	99,5
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>3 161 669</b>	<b>3 995 417</b>	<b>99,5</b>
Autres actifs (passifs) nets			18 062	0,5
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 013 479</b>	<b>100,0</b>

## 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](http://www.ci.com).

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur 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	3 995	0,2

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	4 320	0,2

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	111 641	134 094	70 403	76 721
Parts émises contre trésorerie	-	-	670	-
Parts rachetées	(17 637)	(5 500)	(1 518)	(2 994)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>94 004</b>	<b>128 594</b>	<b>69 555</b>	<b>73 727</b>

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

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	24,07	2 263	94 004	-	4,09	0,49	4,58	4,58	12,05	
2024	23,38	2 610	111 641	5,00	4,05	0,48	4,53	4,53	11,86	
2023	21,25	2 850	134 094	3,60	4,05	0,48	4,53	4,53	11,90	
2022	19,81	3 000	151 456	2,42	4,04	0,49	4,53	4,53	12,09	
2021	22,44	4 025	179 396	12,69	4,04	0,49	4,53	4,53	12,17	
2020	19,91	4 170	209 418	2,30	4,04	0,49	4,53	4,53	12,20	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	25,17	1 750	69 555	-	3,04	0,38	3,42	3,42	12,83	
2024	24,30	1 711	70 403	5,00	3,00	0,39	3,39	3,39	12,92	
2023	21,84	1 675	76 721	3,60	3,00	0,38	3,38	3,38	12,66	
2022	20,13	1 663	82 613	2,42	2,99	0,38	3,37	3,37	12,68	
2021	22,53	1 959	86 956	12,69	2,99	0,38	3,37	3,37	12,78	
2020	19,78	1 972	99 686	2,30	2,99	0,36	3,35	3,35	12,06	

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 de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	16,1
Obligations de sociétés	14,7
Obligations d'état canadiennes	12,7
Produits industriels	8,0
Énergie	7,1
Technologies de l'information	6,7
Obligations provinciales	6,2
Fonds	5,6
Matériaux	4,6
Biens de consommation de base	3,3
Fonds négocié(s) en bourse	2,8
Biens de consommation discrétionnaire	2,5
Services de communication	2,2
Soins de santé	1,8
Services publics	1,7
Immobilier	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Obligations municipales	0,7
Titres adossés à des actifs	0,6
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Contrat(s) de change à terme	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	15,9
Obligations de sociétés	15,7
Obligations d'état canadiennes	12,0
Énergie	7,3
Obligations provinciales	6,7
Produits industriels	6,4
Technologies de l'information	6,2
Fonds	5,5
Biens de consommation de base	3,5
Biens de consommation discrétionnaire	3,4
Matériaux	3,4
Soins de santé	2,9
Fonds négocié(s) en bourse	2,6
Services de communication	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Services publics	1,7
Immobilier	1,3
Titres adossés à des actifs	0,8
Obligations municipales	0,7
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Option(s)	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,3)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2025

Notation <sup>A</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	13,1
AA/Aa/A+	7,7
A	3,1
BBB/Baa/B++	11,9
BB/Ba/B+	0,2
B	0,1
Aucune	0,2
<b>Total</b>	<b>36,3</b>

au 31 décembre 2024

Notation <sup>A</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	12,3
AA/Aa/A+	8,0
A	3,8
BBB/Baa/B++	12,8
BB/Ba/B+	0,3
B	0,1
Aucune	0,1
<b>Total</b>	<b>37,4</b>

<sup>A</sup>Les notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2023), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 254 000 \$ (269 000 \$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	11,2
Livre sterling	0,7
Euro	0,7
Yen japonais	0,3
Franc suisse	0,1
Dollar de Hong Kong	0,1
Couronne danoise	0,0
Dollar australien	0,0
Couronne suédoise	0,0
<b>Total</b>	<b>13,1</b>

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

# Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	12,3
Livre sterling	0,7
Euro	0,6
Dollar de Hong Kong	0,4
Yen japonais	0,3
Franc suisse	0,1
Dollar australien	0,0
Couronne danoise	0,0
Couronne suédoise	0,0
Renminbi chinois	(0,2)
<b>Total</b>	<b>14,2</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 52 000 \$ (61 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,9	3,1	4,8	26,1	34,9

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	2,1	2,2	4,1	27,5	35,9

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 9 000 \$ (11 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	3 995	-	-	3 995
<b>Total</b>	<b>3 995</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 995</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 320	-	-	4 320
<b>Total</b>	<b>4 320</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 320</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

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

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	1 787	1 872
Trésorerie	9	16
Rabais sur frais à recevoir	1	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 798	1 888
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	-
Frais de gestion à payer	3	4
Frais d'administration à payer	1	-
Frais d'assurance à payer	2	3
	7	7
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	1 791	1 881
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	17,16	16,90
Catégorie B	23,57	23,08

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	25	28
Distribution de gains en capital provenant des placements	14	15
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	34	31
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7)	102
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	66	176
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	18	19
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	13	13
Taxe de vente harmonisée	4	4
	37	38
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	29	138
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	0,24	1,12
Catégorie B	0,48	1,64
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	76 391	86 973
Catégorie B	23 267	25 143

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

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

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

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	1 881	1 918
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	29	138
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	7	2
Montant versé au rachat de parts	(126)	(198)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(119)	(196)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	1 791	1 860

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	29	138
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(34)	(31)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	7	(102)
Produit de la vente de placements	157	240
Achat de placements	(7)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(39)	(43)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1)	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	1	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	(1)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	111	201
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	7	2
Montant versé au rachat de parts	(125)	(197)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(118)	(195)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7)	6
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16	6
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	9	12
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

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

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
150 001	Fonds mondial de croissance et de revenu CI (série I)	1 372 199	1 787 292	99,8
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>1 372 199</b>	<b>1 787 292</b>	<b>99,8</b>
Autres actifs (passifs) nets			3 568	0,2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 790 860</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
309 224 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 15 novembre 2032	435 762 782	424 079 441
588 888	Microsoft Corp.	212 658 104	398 882 149
21 469 124	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	325 245 627	349 382 723
1 607 903	NVIDIA Corp.	100 148 677	345 928 886
272 411 100	Obligation du Trésor américain, 4 %, 15 novembre 2052	401 305 784	325 050 033
173 583 100	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 mai 2028	227 099 407	235 878 178
741 122	Amazon.com Inc.	132 043 089	221 413 408
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		173 483 575
164 532	Meta Platforms Inc., catégorie A	90 970 851	165 370 135
998 831	Mines Agnico Eagle Limitée	104 309 559	161 763 605
399 457	Broadcom Inc.	84 279 600	149 942 731
515 790	Apple Inc.	114 533 605	144 106 696
9 544 668	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	140 112 532	143 549 060
2 783 918	Shell PLC	102 995 570	132 876 904
528 339	Alphabet Inc., catégorie C	74 436 992	127 626 009
82 595 000	Obligation du Trésor américain, 4,13 %, 31 octobre 2026	114 702 485	112 798 860
83 000 000	Obligation du Trésor américain, 3,38 %, 15 septembre 2027	112 532 097	112 248 201
808 028	Walmart Inc.	85 028 387	107 590 476
266 696	JPMorgan Chase & Co.	58 526 326	105 287 565
2 633 946	Hitachi Ltd.	60 980 751	104 735 203
550 348	AstraZeneca PLC	88 588 109	104 105 843
73 877	ServiceNow Inc.	75 824 272	103 426 909
120 086	Mastercard Inc., catégorie A	57 022 147	91 892 424
510 011	Jacobs Solutions Inc.	93 457 840	91 293 008
1 337 323	Ryohin Keikaku Co., Ltd.	44 177 354	87 574 145

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

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

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

# Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur 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 mondial de croissance et de revenu CI	9 989 473	1 787	-

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 mondial de croissance et de revenu CI	9 678 332	1 872	-

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

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

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	78 761	94 020	23 858	25 603
Parts émises contre trésorerie	413	88	-	-
Parts rachetées	(6 076)	(10 771)	(1 080)	(1 550)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>73 098</b>	<b>83 337</b>	<b>22 778</b>	<b>24 053</b>

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

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

# Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	17,16	1 254	73 098	1,75	4,00	0,44	4,44	4,44	11,14	
2024	16,90	1 331	78 761	2,16	3,97	0,44	4,41	4,41	11,14	
2023	14,92	1 403	94 020	8,40	3,97	0,44	4,41	4,41	11,09	
2022	13,97	1 439	103 026	1,80	3,96	0,44	4,40	4,40	11,18	
2021	16,34	1 985	121 460	11,33	3,96	0,45	4,41	4,41	11,43	
2020	14,68	1 812	123 436	8,66	3,96	0,45	4,41	4,41	11,45	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	23,57	537	22 778	1,75	2,90	0,34	3,24	3,24	12,05	
2024	23,08	550	23 858	2,16	2,87	0,35	3,22	3,22	12,12	
2023	20,14	515	25 603	8,40	2,87	0,35	3,22	3,22	12,14	
2022	18,64	500	26 809	1,80	2,86	0,35	3,21	3,21	12,13	
2021	21,54	643	29 861	11,33	2,86	0,33	3,19	3,19	11,53	
2020	19,12	639	33 422	8,66	2,86	0,33	3,19	3,19	11,62	

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 de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
E.-U.	64,4
Canada	6,7
Fonds	4,9
R.-U.	4,9
Japon	3,1
Allemagne	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
France	1,4
Chine	1,4
Fonds négocié(s) en bourse	1,3
Italie	1,3
Taiïwan	0,8
Inde	0,7
Corée du Sud	0,7
Suisse	0,6
Argentine	0,6
Brésil	0,5
Contrat(s) de change à terme	0,5
Macao	0,4
Irlande	0,4
Zambie	0,2
Îles Caïmans	0,2
Luxembourg	0,1
Israël	0,1
Congo	0,1
Burkina Faso	0,1
Hong Kong	0,1
Pays-Bas	0,1
Australie	0,1
Belgique	0,1
Option(s)	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

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

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de concentration (suite)

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
É.-U.	70,6
Canada	5,9
Fonds	4,9
R.-U.	4,4
Japon	3,4
Chine	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Allemagne	1,1
France	1,0
Italie	1,0
Taiwan	0,7
Irlande	0,7
Macao	0,7
Suisse	0,6
Indonésie	0,5
Corée du Sud	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Fonds négocié(s) en bourse	0,2
Îles Caïmans	0,2
Mexique	0,2
Zambie	0,2
Option(s)	0,2
Luxembourg	0,2
Inde	0,1
Israël	0,1
Pays-Bas	0,1
Belgique	0,1
Hong Kong	0,1
Burkina Faso	0,1
Australie	0,1
Finlande	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,7)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

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

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2025

Notation <sup>^</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	19,4
A	1,3
BBB/Baa/B++	4,0
BB/Ba/B+	9,4
B	1,7
Aucune	0,7
Total	36,6

au 31 décembre 2024

Notation <sup>^</sup>	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	20,6
AA/Aa/A+	0,4
A	1,1
BBB/Baa/B++	4,3
BB/Ba/B+	10,0
B	1,6
Aucune	0,4
Total	38,4

<sup>^</sup>Les notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale à l'échelle mondiale. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions étrangères.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 110 000 \$ (114 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

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

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de change (suite)

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

au 30 juin 2025

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	63,2
Yen japonais	6,1
Euro	5,3
Livre sterling	3,0
Dollar de Hong Kong	0,9
Won coréen	0,7
Franc suisse	0,3
Couronne danoise	0,0
Peso mexicain	0,0
Couronne norvégienne	0,0
<b>Total</b>	<b>79,5</b>

au 31 décembre 2024

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	68,6
Livre sterling	3,7
Euro	3,6
Yen japonais	3,3
Dollar de Hong Kong	0,8
Roupie indonésienne	0,5
Won coréen	0,4
Franc suisse	0,3
Peso mexicain	0,2
Couronne danoise	0,0
Couronne norvégienne	0,0
<b>Total</b>	<b>81,4</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 142 000 \$ (152 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,5	8,8	5,3	21,5	36,1

au 31 décembre 2024

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

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 000 \$ (4 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

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

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 787	-	-	1 787
<b>Total</b>	<b>1 787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 787</b>

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 872	-	-	1 872
<b>Total</b>	<b>1 872</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 872</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

# Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	458	482
Trésorerie	3	2
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	461	484
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	1	1
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	-
	1	1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>460</b>	<b>483</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	15,61	15,60
Catégorie B	16,13	16,07

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	10	10
Distribution de gains en capital provenant des placements	-	-
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2)	(5)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	(4)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	8	1
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	3	3
Frais d'administration	1	-
Frais d'assurance	2	3
Taxe de vente harmonisée	1	1
	7	7
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>1</b>	<b>(6)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	0,01	(0,20)
Catégorie B	0,06	(0,13)
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	22 142	25 902
Catégorie B	7 704	8 015

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

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

# Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	483	541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1	(6)
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(24)	(39)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(24)	(39)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	460	496

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	1	(6)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2	5
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	4
Produit de la vente de placements	32	45
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10)	(10)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	25	38
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(24)	(39)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(24)	(39)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2	3
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	3	2
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
47 554	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	493 112	457 775	99,6
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>493 112</b>	<b>457 775</b>	<b>99,6</b>
Autres actifs (passifs) nets			2 052	0,4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>459 827</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
120 745 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	128 424 725	127 641 193
99 715 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	94 087 814	95 720 835
93 732 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	92 118 114	92 157 248
77 824 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	70 006 474	71 010 362
68 655 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	68 207 168	68 642 950
57 979 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er septembre 2029	59 886 529	59 603 239
54 898 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er mars 2029	57 455 170	57 289 102
48 787 000	Gouvernement du Canada, 5 %, 1er juin 2037	57 237 663	56 591 019
60 901 000	Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er juin 2030	55 054 465	56 442 239
52 937 000	Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	57 705 560	55 003 593
54 925 000	Gouvernement du Canada, 2 %, 1er juin 2032	49 806 150	51 282 643
54 405 000	Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er décembre 2055	47 772 487	46 230 029
45 345 000	Province de l'Ontario, 3,65 %, 2 juin 2033	45 141 107	45 598 508
43 017 000	Province de l'Ontario, 4,6 %, 2 juin 2039	43 666 082	44 814 178
43 269 000	Province de l'Ontario, 3,75 %, 2 juin 2032	43 325 467	44 192 993
41 065 000	Gouvernement du Canada, 4 %, 1er juin 2041	44 307 384	43 783 049
35 968 905	Constellation Software Inc., série 1, 9,9 %, 31 mars 2040	43 447 236	42 353 386
45 690 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,1 %, 15 mars 2031	40 244 796	40 991 141
41 261 000	Province du Québec, 3,25 %, 1er septembre 2032	40 207 914	40 744 505
39 910 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er décembre 2045	41 089 722	39 891 967
35 536 000	Gouvernement du Canada, 3,5 %, 1er mars 2029	36 334 899	36 303 491
35 677 000	Gouvernement du Canada, 1 %, 1er septembre 2026	34 814 688	35 025 842
30 634 000	Province de Québec, 4,45 %, 1er septembre 2034	32 426 391	32 244 226
29 901 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,15 %, 18 juin 2034	29 837 902	30 844 467
30 092 000	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er décembre 2033	30 198 271	30 255 250

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

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

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

# Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes 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'obligations canadiennes CI	3 570 946	458	-

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'obligations canadiennes CI	2 901 904	482	-

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

# Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	22 992	27 105	7 747	8 154
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(1 488)	(2 401)	(47)	(164)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>21 504</b>	<b>24 704</b>	<b>7 700</b>	<b>7 990</b>

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

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

# Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	15,61	336	21 504	2,01	2,71	0,35	3,06	3,06	12,74	
2024	15,60	359	22 992	4,18	2,71	0,35	3,06	3,06	12,93	
2023	15,25	414	27 105	3,76	2,72	0,36	3,08	3,08	13,32	
2022	14,60	451	30 905	2,91	2,71	0,36	3,07	3,07	13,29	
2021	16,84	722	42 845	2,61	2,71	0,36	3,07	3,07	13,38	
2020	17,66	869	49 205	10,33	2,71	0,36	3,07	3,07	13,29	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	16,13	124	7 700	2,01	2,11	0,26	2,37	2,37	12,47	
2024	16,07	124	7 747	4,18	2,11	0,26	2,37	2,37	12,50	
2023	15,60	127	8 154	3,76	2,12	0,27	2,39	2,39	12,48	
2022	14,83	123	8 263	2,91	2,11	0,27	2,38	2,38	12,58	
2021	16,99	154	9 068	2,61	2,11	0,26	2,37	2,37	12,19	
2020	17,69	178	10 048	10,33	2,11	0,26	2,37	2,37	12,16	

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 de placement garanti d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	41,8
Obligations d'état canadiennes	36,2
Obligations provinciales	18,4
Obligations municipales	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Fonds négocié(s) en bourse	0,3
Contrat(s) de change à terme	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	41,7
Obligations d'état canadiennes	32,9
Titres adossés à des actifs	3,0
Obligations provinciales	19,1
Obligations municipales	1,9
Autres actifs (passifs) nets	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Fonds négocié(s) en bourse	0,4
Obligations d'état étrangères	0,0
Contrat(s) de change à terme	(0,1)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisqu'il investissait dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2025

Notation ^	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	37,7
AA/Aa/A+	22,0
A	10,5
BBB/Baa/B++	27,3
BB/Ba/B+	0,4
Aucune	0,5
<b>Total</b>	<b>98,4</b>

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

# Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de crédit (suite)

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
<b>Notation <sup>^</sup></b>	
AAA/Aaa/A++	34,4
AA/Aa/A+	22,0
A	11,7
BBB/Baa/B++	29,7
BB/Ba/B+	0,4
Aucune	0,4
<b>Total</b>	<b>98,6</b>

<sup>^</sup>Les notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix, car le fonds sous-jacent était investi dans des titres à revenu fixe.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

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

au 31 décembre 2024

	Actif net (%)
<b>Devise</b>	
Dollar américain	0,7
<b>Total</b>	<b>0,7</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 000 \$ (d'un montant négligeable au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisqu'il investissait principalement dans des titres à revenu fixe.

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

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	2,5	7,8	13,1	75,0	98,4

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

# Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de taux d'intérêt (suite)

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	5,9	6,9	10,0	75,8	98,6

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 8 000 \$ (9 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	458	-	-	458
Total	458	-	-	458

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	482	-	-	482
Total	482	-	-	482

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

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

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	4 832	4 734
Trésorerie	19	17
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 852	4 751
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	-
Frais de gestion à payer	6	7
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	8	8
	16	16
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	4 836	4 735
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	35,06	33,25
Catégorie B	36,88	34,77

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	85	93
Distribution de gains en capital provenant des placements	5	1
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	50	35
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	214	375
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	354	504
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	35	33
Frais d'administration	6	5
Frais d'assurance	41	39
Taxe de vente harmonisée	9	9
	91	86
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	263	418
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	1,80	2,73
Catégorie B	2,10	2,97
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	82 594	92 330
Catégorie B	54 460	55 980

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

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

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

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	4 735	4 251
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	263	418
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	5
Montant versé au rachat de parts	(162)	(284)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(162)	(279)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	4 836	4 390

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	263	418
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(50)	(35)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(214)	(375)
Produit de la vente de placements	255	478
Achat de placements	-	(4)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(90)	(94)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	163	388
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	5
Montant versé au rachat de parts	(161)	(283)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(161)	(278)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2	110
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	17	(95)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	19	15
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

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

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
302 468	Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI (série I)	3 729 192	4 831 983	99,9
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>3 729 192</b>	<b>4 831 983</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			4 119	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 836 102</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
1 464 322	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en \$ CA)	34 123 336	42 626 413
226 937	Mines Agnico Eagle Limitée	15 097 090	36 818 259
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		35 309 850
11 426	Fairfax Financial Holdings Ltd.	6 391 573	28 085 108
316 215	Brookfield Corp., catégorie A	15 712 612	26 650 600
544 020	Société Financière Manuvie	12 021 222	23 686 631
135 957	Shopify Inc., catégorie A	14 637 322	21 353 406
200 712	Banque Canadienne Impériale de Commerce	15 511 426	19 400 822
251 996	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	16 899 336	18 975 299
644 842	ARC Resources Ltd.	7 009 681	18 513 414
180 585	Banque Toronto-Dominion (La)	14 222 862	18 087 394
829 548	Cenovus Energy Inc.	10 659 905	15 371 524
225 364	Enbridge Inc.	10 961 951	13 916 227
627 619	TELUS Corp.	17 063 878	13 726 028
42 403	Intact Corporation financière	7 948 655	13 426 910
148 923	Unilever PLC	10 674 344	12 364 606
152 220	Nutrien Ltd.	12 990 544	12 078 657
633 425	BCE Inc., privilégiées, série AB, taux flottant, perpétuelles	10 952 485	11 388 982
259 505	Canadian Natural Resources Ltd.	7 994 558	11 106 814
116 340	Mondelēz International Inc., catégorie A	8 889 306	10 684 249
329 250	Enbridge Inc., privilégiées, série 1, taux variable, perpétuelles	9 929 132	10 522 920
99 846	US Foods Holding Corp.	4 285 287	10 470 687
264 797	AT&T Inc.	6 421 147	10 435 397
203 060	Pembina Pipeline Corp.	9 950 145	10 382 458
194 384	Power Corporation du Canada	8 326 012	10 339 285

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

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

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

# Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance 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 croissance et de revenu de dividendes CI	1 149 348	4 832	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 de croissance et de revenu de dividendes CI	1 094 425	4 734	0,4

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

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

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	85 268	97 993	54 656	56 219
Parts émises contre trésorerie	-	167	-	-
Parts rachetées	(4 475)	(9 485)	(333)	(433)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>80 793</b>	<b>88 675</b>	<b>54 323</b>	<b>55 786</b>

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

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

# Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	35,06	2 833	80 793	1,89	3,94	0,44	4,38	4,38	11,12	
2024	33,25	2 835	85 268	7,24	3,94	0,44	4,38	4,38	11,25	
2023	27,22	2 668	97 993	5,55	3,95	0,44	4,39	4,39	11,10	
2022	26,12	2 886	110 510	8,53	3,94	0,44	4,38	4,38	11,15	
2021	27,74	3 697	133 295	10,56	3,94	0,45	4,39	4,39	11,50	
2020	22,66	3 395	149 832	4,78	3,94	0,44	4,38	4,38	11,28	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	36,88	2 003	54 323	1,89	2,89	0,37	3,26	3,26	12,88	
2024	34,77	1 900	54 656	7,24	2,89	0,37	3,26	3,26	12,94	
2023	28,16	1 583	56 219	5,55	2,90	0,37	3,27	3,27	12,83	
2022	26,71	1 767	66 147	8,53	2,89	0,37	3,26	3,26	12,86	
2021	28,05	1 940	69 139	10,56	2,89	0,37	3,26	3,26	12,80	
2020	22,66	1 677	74 012	4,78	2,89	0,35	3,24	3,24	12,10	

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 de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	32,4
Énergie	13,7
Produits industriels	6,9
Services de communication	6,3
Biens de consommation de base	6,2
Services publics	5,8
Technologies de l'information	5,4
Matériaux	4,9
Fonds négocié(s) en bourse	3,7
Biens de consommation discrétionnaire	3,6
Obligations de sociétés	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Soins de santé	2,3
Immobilier	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Contrat(s) de change à terme	0,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Services financiers	33,3
Énergie	15,8
Produits industriels	7,3
Biens de consommation de base	6,4
Services de communication	6,4
Services publics	5,2
Technologies de l'information	4,2
Matériaux	4,0
Fonds négocié(s) en bourse	3,6
Obligations de sociétés	3,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Biens de consommation discrétionnaire	2,8
Soins de santé	2,7
Immobilier	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Contrat(s) de change à terme	(0,4)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

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

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe, des actions privilégiées et des dérivés.

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

au 30 juin 2025

Notation ^	Actif net (%)
AA/Aa/A+	0,2
A	4,8
BBB/Baa/B++	20,9
BB/Ba/B+	4,9
B	1,4
Aucune	1,3
<b>Total</b>	<b>33,5</b>

au 31 décembre 2024

Notation ^	Actif net (%)
A	5,0
BBB/Baa/B++	20,9
BB/Ba/B+	6,8
B	1,2
<b>Total</b>	<b>33,9</b>

<sup>^</sup>Les notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 450 000 \$ (443 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

Le ou les tableaux ci-dessous résumant l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2025

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	10,9
Euro	2,2
Livre sterling	0,3
Franc suisse	0,3
Won coréen	0,2
Couronne danoise	0,0
Yen japonais	0,0
Dollar taïwanais	(0,3)
<b>Total</b>	<b>13,6</b>

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

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

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	11,8
Euro	2,0
Livre sterling	0,4
Franc suisse	0,3
Won coréen	0,1
Couronne danoise	0,0
Yen japonais	0,0
Dollar taïwanais	(0,3)
<b>Total</b>	<b>14,3</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 66 000 \$ (68 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 30 juin 2025

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

au 31 décembre 2024

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

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'un montant négligeable (d'un montant négligeable au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 832	-	-	4 832
<b>Total</b>	<b>4 832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 832</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 734	-	-	4 734
<b>Total</b>	<b>4 734</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 734</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

# Fonds de placement garanti de revenu élevé CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	5 116	5 270
Trésorerie	24	31
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	-	-
	5 142	5 301
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	2	-
Frais de gestion à payer	6	7
Frais d'administration à payer	1	1
Frais d'assurance à payer	5	6
	14	14
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>5 128</b>	<b>5 287</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	52,81	51,60
Catégorie B	47,66	46,39

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	116	140
Distribution de gains en capital provenant des placements	87	76
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	63	22
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(65)	(5)
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	201	233
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	32	32
Frais d'administration	6	6
Frais d'assurance	28	28
Taxe de vente harmonisée	8	8
	74	74
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>127</b>	<b>159</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	1,20	1,35
Catégorie B	1,26	1,37
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	57 756	66 510
Catégorie B	46 132	50 126

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

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

# Fonds de placement garanti de revenu élevé CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	5 287	5 259
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	127	159
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	6	-
Montant versé au rachat de parts	(292)	(291)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(286)	(291)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	5 128	5 127

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	127	159
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(63)	(22)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	65	5
Produit de la vente de placements	359	357
Achat de placements	(6)	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(203)	(216)
(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	(1)	(1)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	277	282
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	6	-
Montant versé au rachat de parts	(290)	(290)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(284)	(290)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7)	(8)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	31	19
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	24	11
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti de revenu élevé CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
426 303	Fonds de revenu élevé CI (série I)	4 218 944	5 116 408	99,8
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>4 218 944</b>	<b>5 116 408</b>	<b>99,8</b>
Autres actifs (passifs) nets			11 718	0,2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>5 128 126</b>	<b>100,0</b>

## 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 (\$)
485 728	Cheniere Energy Inc.	32 553 748	161 073 894
1 541 193	Williams Cos. Inc. (The)	59 940 233	131 820 576
1 717 781	Ferrovial SE	44 706 804	124 711 512
1 184 445	Banque Toronto-Dominion (La)	94 247 692	118 634 011
6 514 991	FPI First Capital	123 864 532	118 247 087
6 579 140	Fonds de revenu des marchés privés CI (série I)	96 943 162	98 948 373
2 981 158	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	65 244 112	98 810 482
3 286 109	Mandat privé d'infrastructures mondiales CI (série FNB en \$ CA)	73 129 633	95 658 633
1 107 278	Ventas Inc.	75 643 660	95 219 832
7 111 849	Transurban Group	54 342 011	89 107 030
1 436 923	Enbridge Inc.	69 729 814	88 729 995
Trésorerie et équivalents de trésorerie			87 832 405
4 859 353	FPI RioCan	89 329 632	86 059 142
1 725 169	American Homes 4 Rent, catégorie A	48 956 263	84 737 407
1 863 524	FPI d'immeubles résidentiels canadien	94 068 070	82 759 101
5 080 801	Fonds de croissance des marchés privés CI (série I)	74 252 794	82 683 584
2 013 027	AT&T Inc.	49 916 528	79 331 472
1 448 199	Pembina Pipeline Corp.	67 769 849	74 046 415
1 623 886	VICI Properties Inc.	58 889 025	72 089 252
487 780	Prologis Inc.	48 528 655	69 824 322
3 615 238	Chartwell résidences pour retraités	39 866 823	67 207 274
1 794 103	Brixmor Property Group Inc.	59 259 489	63 618 839
1 963 055	Borelex Inc., catégorie A	50 630 352	62 111 060
56 798	Equinix Inc.	49 573 513	61 525 370
1 404 211	Société Financière Manuvie	32 423 285	61 139 347

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

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

# Fonds de placement garanti de revenu élevé 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 revenu élevé CI	5 553 401	5 116	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 revenu élevé CI	5 498 449	5 270	0,1

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

# Fonds de placement garanti de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	59 612	69 086	47 673	51 494
Parts émises contre trésorerie	121	-	-	-
Parts rachetées	(3 404)	(4 356)	(2 493)	(2 193)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>56 329</b>	<b>64 730</b>	<b>45 180</b>	<b>49 301</b>

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

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

# Fonds de placement garanti de revenu élevé 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	52,81	2 975	56 329	1,05	2,92	0,34	3,26	3,26	11,60	
2024	51,60	3 076	59 612	4,45	2,90	0,33	3,23	3,23	11,51	
2023	45,72	3 159	69 086	7,95	2,90	0,34	3,24	3,24	11,65	
2022	43,41	3 596	82 832	6,20	2,90	0,34	3,24	3,24	11,81	
2021	47,57	4 548	95 607	4,18	2,89	0,34	3,23	3,23	11,74	
2020	40,91	4 588	112 139	5,16	2,89	0,34	3,23	3,23	11,88	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	47,66	2 153	45 180	1,05	2,22	0,26	2,48	2,48	11,83	
2024	46,39	2 211	47 673	4,45	2,20	0,26	2,46	2,46	11,96	
2023	40,79	2 100	51 494	7,95	2,20	0,26	2,46	2,46	11,93	
2022	38,43	2 137	55 626	6,20	2,20	0,26	2,46	2,46	11,89	
2021	41,78	2 748	65 769	4,18	2,19	0,26	2,45	2,45	11,82	
2020	35,66	2 765	77 543	5,16	2,19	0,26	2,45	2,45	11,66	

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 de placement garanti de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	34,6
Immobilier	20,4
Énergie	11,4
Services financiers	5,8
Services publics	5,7
Produits industriels	4,4
Prêts à terme	3,9
Fonds négocié(s) en bourse	3,5
Fonds	3,3
Services de communication	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Soins de santé	1,2
Contrat(s) de change à terme	1,1
Matériaux	0,6
Biens de consommation de base	0,3
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Obligations de sociétés	33,9
Immobilier	20,4
Énergie	14,7
Services financiers	6,5
Services publics	5,8
Produits industriels	4,0
Fonds négocié(s) en bourse	3,6
Fonds	3,4
Prêts à terme	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Services de communication	2,0
Soins de santé	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Matériaux	0,5
Biens de consommation de base	0,3
Contrat(s) de change à terme	(1,6)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

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

# Fonds de placement garanti de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe et des dérivés.

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

au 30 juin 2025

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Notation <sup>A</sup></b>	
AAA/Aaa/A++	0,1
AA/Aa/A+	1,0
A	0,4
BBB/Baa/B++	10,0
BB/Ba/B+	21,9
B	4,2
Aucune	2,1
<b>Total</b>	<b>39,7</b>

au 31 décembre 2024

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Notation <sup>A</sup></b>	
AA/Aa/A+	0,1
BBB/Baa/B++	11,3
BB/Ba/B+	20,5
B	3,9
Aucune	1,4
<b>Total</b>	<b>37,2</b>

<sup>A</sup>Les notations proviennent de S&P Global Ratings, lorsqu'elles sont disponibles, sinon de Moody's Investors Service ou Dominion Bond Rating Service, respectivement.

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé à l'autre risque de prix puisque ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans des actions canadiennes.

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des actions du portefeuille de placement du fonds sous-jacent avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 302 000 \$ (328 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de change, car certains de ses placements étaient libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds était touché par les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien.

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

au 30 juin 2025

	<b>Actif net (%)</b>
<b>Devise</b>	
Dollar américain	21,4
Euro	1,4
Dollar australien	1,2
Dollar néo-zélandais	0,3
Yen japonais	0,2
Franc suisse	0,0
<b>Total</b>	<b>24,5</b>

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

# Fonds de placement garanti de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de change (suite)

au 31 décembre 2024

Devise	Actif net (%)
Dollar américain	21,7
Dollar australien	1,2
Euro	1,2
Dollar néo-zélandais	0,3
Yen japonais	0,2
Franc suisse	0,0
<b>Total</b>	<b>24,6</b>

Au 30 juin 2025, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024) par rapport à toutes les autres devises détenues dans le fonds sous-jacent, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 125 000 \$ (130 000 \$\$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisque certains de ses actifs étaient investis dans des titres à revenu fixe.

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

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,5	3,7	7,8	26,5	38,5

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	0,3	2,5	7,8	26,2	36,8

Au 30 juin 2025, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 % (0,25 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats de parts rachetables du Fonds aurait indirectement diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 7 000 \$ (6 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	5 116	-	-	5 116
<b>Total</b>	<b>5 116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 116</b>

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	5 270	-	-	5 270
<b>Total</b>	<b>5 270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 270</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

# Fonds de placement garanti marché monétaire CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	2 287	2 384
Trésorerie	2	19
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Distributions provenant de placements à recevoir	1	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	2 291	2 403
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	10
Montant à payer pour le rachat de parts	1	-
Frais de gestion à payer	2	2
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	-	1
	3	13
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>2 288</b>	<b>2 390</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	13,45	13,30
Catégorie B	12,86	12,71

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	41	72
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)	-	-
	41	72
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	9	11
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	2	2
Taxe de vente harmonisée	1	1
	13	15
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	<b>28</b>	<b>57</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	0,15	0,26
Catégorie B	0,15	0,26
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	160 775	176 909
Catégorie B	19 890	44 280

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

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

# Fonds de placement garanti marché monétaire CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	2 390	2 492
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	28	57
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	868	2 530
Montant versé au rachat de parts	(998)	(2 517)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(130)	13
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	2 288	2 562

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	28	57
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
Produit de la vente de placements	1 000	2 571
Achat de placements	(874)	(2 579)
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	(1)	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	112	(23)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	868	2 530
Montant versé au rachat de parts	(997)	(2 622)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(129)	(92)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(17)	(115)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	19	129
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	2	14
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Fonds de placement garanti 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
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
228 711	Fonds marché monétaire CI (série I)	2 287 107	2 287 106	100,0
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>2 287 107</b>	<b>2 287 106</b>	<b>100,0</b>
Autres actifs (passifs) nets			910	0,0
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>2 288 016</b>	<b>100,0</b>

## 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](http://www.ci.com).

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

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

# Fonds de placement garanti 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	2 287	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 marché monétaire CI	3 648 298	2 384	0,1

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

# Fonds de placement garanti marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	160 060	172 952	20 643	22 451
Parts émises contre trésorerie	49 390	44 611	16 385	158 601
Parts rachetées	(57 516)	(43 498)	(18 007)	(158 136)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>151 934</b>	<b>174 065</b>	<b>19 021</b>	<b>22 916</b>

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

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

# Fonds de placement garanti 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 %)	Taux effectif de la TVH pour la période (en %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	13,45	2 043	151 934	38,15	0,99	0,11	1,10	1,10	10,65	
2024	13,30	2 128	160 060	144,27	1,00	0,11	1,11	1,11	10,63	
2023	12,82	2 217	172 952	102,86	0,99	0,11	1,10	1,10	10,91	
2022	12,35	2 358	190 989	128,48	1,00	0,11	1,11	1,11	10,95	
2021	12,20	2 351	192 800	133,34	0,44	0,05	0,49	1,13	11,19	
2020	12,21	3 482	285 189	118,24	0,67	0,07	0,74	1,18	10,53	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	12,86	245	19 021	38,15	0,94	0,12	1,06	1,06	12,97	
2024	12,71	262	20 643	144,27	0,94	0,12	1,06	1,06	13,04	
2023	12,25	275	22 451	102,86	0,94	0,12	1,06	1,06	12,47	
2022	11,79	225	19 054	128,48	0,94	0,12	1,06	1,06	12,96	
2021	11,65	1 177	101 034	133,34	0,39	0,05	0,44	1,07	12,85	
2020	11,66	504	43 204	118,24	0,75	0,10	0,85	1,14	12,71	

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 de placement garanti marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Catégories	Actif net (%)
Placement(s) à court terme	98,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Catégories	Actif net (%)
Placement(s) à court terme	62,9
Obligations de sociétés	26,1
Titres adossés à des actifs	8,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Autres actifs (passifs) nets	0,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit puisqu'il investissait principalement dans des placements à court terme.

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

au 30 juin 2025

Notation ^	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	48,1
AA/Aa/A+	19,4
A	30,9
BBB/Baa/B++	0,6
<b>Total</b>	<b>99,0</b>

au 31 décembre 2024

Notation ^	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	54,2
AA/Aa/A+	11,0
A	27,9
BBB/Baa/B++	4,5
<b>Total</b>	<b>97,6</b>

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

# Fonds de placement garanti marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était peu exposé à l'autre risque de prix, car le fonds sous-jacent était investi dans des placements à court terme avec des notations de crédit élevées et de courtes durées à l'échéance.

## Risque de change

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les placements du fonds sous-jacent étaient libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, le Fonds n'était pas exposé au risque de change.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le fonds sous-jacent était exposé au risque de taux d'intérêt puisqu'il investissait principalement dans des placements à court terme.

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

au 30 juin 2025

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	97,6	1,3	-	-	98,9

au 31 décembre 2024

	Moins de 1 an (%)	1 - 3 ans (%)	3 - 5 ans (%)	Plus de 5 ans (%)	Total (%)
Exposition aux taux d'intérêt	97,6	-	-	-	97,6

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 287	-	-	2 287
Total	2 287	-	-	2 287

Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	2 384	-	-	2 384
Total	2 384	-	-	2 384

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

# Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	1 174	1 217
Trésorerie	5	4
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	-	6
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	1 179	1 227
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	-	-
Frais de gestion à payer	2	2
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	2	2
	4	4
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	1 175	1 223
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	25,60	26,22
Catégorie B	27,85	28,46

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Distribution de gains en capital provenant des placements	9	1
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	13	15
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(26)	155
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(4)	171
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	13	14
Frais d'administration	-	-
Frais d'assurance	9	9
Taxe de vente harmonisée	2	3
	24	26
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(28)	145
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(0,63)	2,63
Catégorie B	(0,61)	2,92
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	34 418	35 992
Catégorie B	10 900	17 158

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

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

# Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	1 223	1 166
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(28)	145
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(20)	(31)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(20)	(31)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	1 175	1 280

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(28)	145
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(13)	(15)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	26	(155)
Produit de la vente de placements	45	58
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9)	(1)
(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	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	21	32
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Montant versé au rachat de parts	(20)	(31)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(20)	(31)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4	9
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	5	10
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
2 055	Fonds de placements canadiens CI (série I)	76 516	76 516	
2 537	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	42 976	42 976	
2 163	Fonds de valeur internationale CI (série I)	43 774	43 774	
1 321	Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI (série I)	52 342	52 342	
2 340	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	49 737	49 737	
2 154	Fonds américain Synergy CI (série I)	67 837	67 837	
3	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	54	54	
2 897	Fonds d'actions américaines CI (série I)	81 051	81 051	
2 685	Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	89 657	89 657	
4 215	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	145 450	145 450	
284	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	17 424	17 424	
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>666 818</b>	<b>1 173 814</b>	<b>99,9</b>
Autres actifs (passifs) nets			1 196	0,1
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>1 175 010</b>	<b>100,0</b>

## Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds de placements canadiens CI</b>			
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
<b>Catégorie de société des marchés émergents CI</b>			
927 908	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	37 145 998	45 850 796
269 579	Tencent Holdings Ltd.	20 012 465	23 522 557
755 263	Kinross Gold Corp.	9 347 997	16 075 133
1 271 614	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	12 807 202	15 828 161
717 297	Alibaba Group Holding Ltd.	13 519 002	13 662 553
<b>Fonds de valeur internationale CI</b>			
6 325	Chubb Ltd.	1 296 966	2 495 378
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 451 616
4 653	Everest Re Group Ltd.	1 792 422	2 153 365
16 908	KB Financial Group Inc.	944 362	1 891 978
46 531	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 191 645	1 689 197
<b>Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI</b>			
1 744 676	Information Services Corp.	32 997 887	55 847 079
285 357	KKR & Co., Inc.	12 647 480	51 693 449
316 065	Stantec Inc.	10 500 017	46 831 351
226 197	Live Nation Entertainment Inc.	14 987 627	46 597 835
1 239 452	Brookfield Business Partners LP	32 019 143	43 913 784

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

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

# Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

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

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions canadiennes sélect CI</b>			
4 257 246	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	102 344 413	141 106 419
709 397	Shopify Inc., catégorie A	69 896 293	111 417 893
2 494 629	Société Financière Manuvie	57 222 054	108 616 147
43 107	Fairfax Financial Holdings Ltd.	25 489 566	105 957 006
696 543	Wheaton Precious Metals Corp.	28 535 724	85 298 656
<b>Fonds américain Synergy CI</b>			
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
<b>Catégorie de société canadienne Synergy CI</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie			32 884 649
124 010	Banque Royale du Canada	13 826 364	22 256 075
174 126	Banque Toronto-Dominion (La)	14 130 323	17 440 460
71 860	NVIDIA Corp.	2 953 308	15 460 168
22 177	Microsoft Corp.	5 292 081	15 021 548
<b>Fonds d'actions américaines CI</b>			
371 268	Microsoft Corp.	54 976 643	251 477 662
234 054	Meta Platforms Inc., catégorie A	57 991 392	235 246 285
922 163	Alphabet Inc., catégorie C	49 394 157	222 758 462
738 263	Amazon.com Inc.	115 119 564	220 559 270
2 351 372	Brookfield Corp., catégorie A	72 869 121	198 042 514
<b>Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI</b>			
43 667	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	2 423 563	3 673 657
5 343	CACI International Inc., catégorie A	2 509 266	3 468 388
20 755	Construction Partners Inc., catégorie A	907 071	3 003 805
14 535	Live Nation Entertainment Inc.	1 547 274	2 994 291
25 225	Axos Financial Inc.	1 504 758	2 611 985
<b>Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI</b>			
115 984	NVIDIA Corp.	7 539 098	24 953 132
34 584	Microsoft Corp.	13 361 742	23 425 406
59 438	Alphabet Inc., catégorie C	8 155 918	14 357 893
43 141	Amazon.com Inc.	7 788 702	12 888 561
12 203	Meta Platforms Inc., catégorie A	4 469 050	12 265 163
<b>Fonds d'actions américaines sélectionnées CI</b>			
355 233	NVIDIA Corp.	22 193 022	76 425 852
105 879	Microsoft Corp.	38 486 573	71 716 936
182 052	Alphabet Inc., catégorie C	23 304 359	43 976 633
132 135	Amazon.com Inc.	24 985 496	39 475 904
37 378	Meta Platforms Inc., catégorie A	13 621 356	37 568 406

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

# Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti 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 américaines petite/moyenne capitalisation CI	82 230	183	0,2
Fonds américain Synergy CI	115 475	205	0,2
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	249 219	227	0,1
Fonds de valeur internationale CI	71 442	64	0,1
Catégorie de société des marchés émergents CI	429 146	54	-
Fonds de placements canadiens CI	1 558 270	110	-
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI	1 124 078	70	-
Fonds d'actions américaines CI	3 242 649	163	-
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	756 012	22	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 720 965	76	-
Catégorie de société canadienne Synergy CI	602 057	-	-

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 américaines petite/moyenne capitalisation CI	85 831	192	0,2
Fonds américain Synergy CI	126 575	214	0,2
Fonds de valeur internationale CI	70 636	65	0,1
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	283 362	250	0,1
Catégorie de société des marchés émergents CI	337 449	50	-
Fonds de placements canadiens CI	1 551 386	109	-
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI	1 183 222	70	-
Fonds d'actions américaines CI	3 541 468	166	-
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	831 816	25	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 751 170	76	-
Catégorie de société canadienne Synergy CI	631 687	-	-

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

# Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	34 793	36 267	10 914	17 346
Parts émises contre trésorerie	-	-	-	-
Parts rachetées	(735)	(494)	(28)	(773)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>34 058</b>	<b>35 773</b>	<b>10 886</b>	<b>16 573</b>

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

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

# Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	25,60	872	34 058	0,58	3,93	0,41	4,34	4,34	10,55	
2024	26,22	912	34 793	0,84	3,92	0,42	4,34	4,34	10,61	
2023	21,19	769	36 267	1,07	3,93	0,42	4,35	4,35	10,67	
2022	18,72	708	37 816	15,06	3,92	0,43	4,35	4,35	10,85	
2021	22,47	894	39 791	3,50	3,92	0,41	4,33	4,33	10,37	
2020	19,06	919	48 203	8,93	3,92	0,45	4,37	4,37	11,52	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	27,85	303	10 886	0,58	3,48	0,42	3,90	3,90	12,19	
2024	28,46	311	10 914	0,84	3,47	0,43	3,90	3,90	12,36	
2023	22,90	397	17 346	1,07	3,48	0,43	3,91	3,91	12,36	
2022	20,15	350	17 357	15,06	3,47	0,43	3,90	3,90	12,36	
2021	24,08	418	17 371	3,50	3,47	0,43	3,90	3,90	12,38	
2020	20,33	359	17 659	8,93	3,47	0,45	3,92	3,92	12,99	

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.

# Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	19,2
Fonds américain Synergy CI (série I)	17,5
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	15,6
Fonds d'actions américaines CI (série I)	13,9
Fonds de placements canadiens CI (série I)	9,4
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	6,5
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI (série I)	5,9
Fonds de valeur internationale CI (série I)	5,5
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	4,6
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	20,3
Fonds américain Synergy CI (série I)	17,5
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	15,7
Fonds d'actions américaines CI (série I)	13,6
Fonds de placements canadiens CI (série I)	9,0
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	6,2
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI (série I)	5,7
Fonds de valeur internationale CI (série I)	5,3
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	4,1
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents.

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

# Portefeuille de croissance audacieuse de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 117 000 \$ (122 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents.

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

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents.

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

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 174	-	-	1 174
<b>Total</b>	<b>1 174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 174</b>

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	1 217	-	-	1 217
<b>Total</b>	<b>1 217</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 217</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

# Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	4 553	4 730
Trésorerie	32	24
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	1	2
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	4 586	4 756
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	1	2
Frais de gestion à payer	8	8
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	3	4
	12	14
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	4 574	4 742
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	28,98	28,45
Catégorie B	31,35	30,71

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	61	82
Distribution de gains en capital provenant des placements	45	26
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	45	71
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4)	216
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	147	395
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	42	48
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	19	20
Taxe de vente harmonisée	7	8
	69	77
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	78	318
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	0,51	1,51
Catégorie B	0,40	1,71
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	127 053	133 600
Catégorie B	33 372	68 452

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

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

# Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	4 742	5 879
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	78	318
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	27	25
Montant versé au rachat de parts	(273)	(1 177)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(246)	(1 152)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	4 574	5 045

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	78	318
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(45)	(71)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	4	(216)
Produit de la vente de placements	325	1 212
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(106)	(108)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	(2)
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	(1)
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	255	1 132
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	27	25
Montant versé au rachat de parts	(274)	(1 177)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(247)	(1 152)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8	(20)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	24	34
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	32	14
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
34 770	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	365 795	334 711	
8 434	Fonds de placements canadiens CI (série I)	311 837	451 821	
51 607	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	524 648	505 462	
288	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	2 542	2 237	
116 569	Fonds de revenu élevé CI (série I)	1 134 636	1 399 040	
229	Fonds de valeur internationale CI (série I)	4 653	6 813	
18 385	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	387 564	600 243	
20	Fonds américain Synergy CI (série I)	651	1 913	
12 939	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	251 468	400 276	
6 679	Fonds d'actions américaines CI (série I)	185 268	375 701	
1 766	Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	58 833	120 222	
6 587	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	228 676	354 403	
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>3 456 571</b>	<b>4 552 842</b>	<b>99,5</b>
Autres actifs (passifs) nets			21 110	0,5
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>4 573 952</b>	<b>100,0</b>

## Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'obligations canadiennes CI</b>			
120 745 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	128 424 725	127 641 193
99 715 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	94 087 814	95 720 835
93 732 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	92 118 114	92 157 248
77 824 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	70 006 474	71 010 362
68 655 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	68 207 168	68 642 950
<b>Fonds de placements canadiens CI</b>			
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
<b>Fonds d'obligations de sociétés CI</b>			
3 432 793	Fonds alternatif d'occasions de crédit CI (série IN) Trésorerie et équivalents de trésorerie	34 406 102	35 062 201 26 230 324
13 488 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	16 875 610	17 293 992
11 145 834	Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	15 057 392	14 900 085
9 845 000	Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	16 261 578	14 819 659
<b>Fonds d'obligations mondiales CI</b>			
2 099 041	Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	20 341 870	17 989 407
6 244 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 mai 2028	8 322 708	8 484 831
4 200 000	Royaume d'Espagne, 3,25 %, 30 avril 2034	6 121 607	6 837 689
3 723 000	République fédérale d'Allemagne, série 189, 2,1 %, 12 avril 2029	5 347 839	5 984 895
4 105 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2030	6 239 663	5 727 839

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

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

# Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

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

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds de revenu élevé CI</b>			
485 728	Cheniere Energy Inc.	32 553 748	161 073 894
1 541 193	Williams Cos. Inc. (The)	59 940 233	131 820 576
1 717 781	Ferrovial SE	44 706 804	124 711 512
1 184 445	Banque Toronto-Dominion (La)	94 247 692	118 634 011
6 514 991	FPI First Capital	123 864 532	118 247 087
<b>Fonds de valeur internationale CI</b>			
6 325	Chubb Ltd.	1 296 966	2 495 378
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 451 618
4 653	Everest Re Group Ltd.	1 792 422	2 153 365
16 908	KB Financial Group Inc.	944 362	1 891 978
46 531	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 191 645	1 689 197
<b>Fonds d'actions canadiennes sélect CI</b>			
4 257 246	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	102 344 413	141 106 419
709 397	Shopify Inc., catégorie A	69 896 293	111 417 893
2 494 629	Société Financière Manuvie	57 222 054	108 616 147
43 107	Fairfax Financial Holdings Ltd.	25 489 566	105 957 006
696 543	Wheaton Precious Metals Corp.	28 535 724	85 298 656
<b>Fonds américain Synergy CI</b>			
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
<b>Catégorie de société canadienne Synergy CI</b>			
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		32 884 649
124 010	Banque Royale du Canada	13 826 364	22 256 075
174 126	Banque Toronto-Dominion (La)	14 130 323	17 440 460
71 860	NVIDIA Corp.	2 953 309	15 460 167
22 177	Microsoft Corp.	5 292 080	15 021 548
<b>Fonds d'actions américaines CI</b>			
371 268	Microsoft Corp.	54 976 643	251 477 662
234 054	Meta Platforms Inc., catégorie A	57 991 392	235 246 285
922 163	Alphabet Inc., catégorie C	49 394 157	222 758 462
738 263	Amazon.com Inc.	115 119 564	220 559 270
2 351 372	Brookfield Corp., catégorie A	72 869 121	198 042 514
<b>Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI</b>			
43 667	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	2 423 563	3 673 657
5 343	CACI International Inc., catégorie A	2 509 266	3 468 388
20 755	Construction Partners Inc., catégorie A	907 071	3 003 805
14 535	Live Nation Entertainment Inc.	1 547 274	2 994 291
25 225	Axos Financial Inc.	1 504 758	2 611 985

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

# Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

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

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI		
115 984	NVIDIA Corp.	7 539 098	24 953 132
34 584	Microsoft Corp.	13 361 742	23 425 406
59 438	Alphabet Inc., catégorie C	8 155 918	14 357 893
43 141	Amazon.com Inc.	7 788 702	12 888 561
12 203	Meta Platforms Inc., catégorie A	4 469 050	12 265 163

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

# Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti 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 américaines petite/moyenne capitalisation CI	82 230	120	0,1
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	249 219	354	0,1
Catégorie de société canadienne Synergy CI	602 057	400	0,1
Fonds de placements canadiens CI	1 558 270	452	-
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 795 037	505	-
Fonds de revenu élevé CI	5 553 401	1 400	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 720 965	600	-
Fonds d'actions américaines CI	3 242 649	376	-
Fonds de valeur internationale CI	71 442	7	-
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 570 946	335	-
Fonds américain Synergy CI	115 475	2	-
Fonds d'obligations mondiales CI	196 611	2	-

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 américaines petite/moyenne capitalisation CI	85 831	136	0,2
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	283 362	400	0,1
Catégorie de société canadienne Synergy CI	631 687	393	0,1
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 694 307	547	-
Fonds de placements canadiens CI	1 551 386	432	-
Fonds de revenu élevé CI	5 498 449	1 439	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 751 170	582	-
Fonds de valeur internationale CI	70 636	12	-
Fonds d'obligations canadiennes CI	2 901 904	394	-
Fonds d'actions américaines CI	3 541 468	391	-
Fonds américain Synergy CI	126 575	2	-
Fonds d'obligations mondiales CI	190 849	2	-

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

# Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	128 745	135 933	35 140	96 272
Parts émises contre trésorerie	926	954	-	-
Parts rachetées	(5 041)	(4 477)	(4 442)	(39 472)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>124 630</b>	<b>132 410</b>	<b>30 698</b>	<b>56 800</b>

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

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

# Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	28,98	3 612	124 630	1,17	2,79	0,31	3,10	3,10	11,24	
2024	28,45	3 663	128 745	2,83	2,78	0,31	3,09	3,09	11,16	
2023	24,55	3 337	135 933	4,40	2,79	0,31	3,10	3,10	11,05	
2022	22,59	3 388	149 946	5,03	2,78	0,32	3,10	3,10	11,38	
2021	25,76	4 925	191 168	4,54	2,78	0,31	3,09	3,09	11,01	
2020	22,99	5 534	240 745	6,63	2,78	0,31	3,09	3,09	11,21	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	31,35	962	30 698	1,17	2,44	0,25	2,69	2,69	10,05	
2024	30,71	1 079	35 140	2,83	2,43	0,27	2,70	2,70	11,24	
2023	26,40	2 542	96 272	4,40	2,44	0,27	2,71	2,71	11,03	
2022	24,20	2 688	111 094	5,03	2,43	0,26	2,69	2,69	10,84	
2021	27,49	3 276	119 160	4,54	2,43	0,27	2,70	2,70	10,94	
2020	24,44	3 225	131 932	6,63	2,43	0,28	2,71	2,71	11,46	

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.

# Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu élevé CI (série I)	30,7
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	13,1
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	11,1
Fonds de placements canadiens CI (série I)	9,9
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	8,8
Fonds d'actions américaines CI (série I)	8,2
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	7,7
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	7,3
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	2,6
Autres actifs (passifs) nets	0,5
Fonds de valeur internationale CI (série I)	0,1
Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	0,0
Fonds américain Synergy CI (série I)	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
Fonds de revenu élevé CI (série I)	30,4
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	12,3
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	11,5
Fonds de placements canadiens CI (série I)	9,1
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	8,4
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	8,3
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	8,3
Fonds d'actions américaines CI (série I)	8,2
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	2,9
Fonds de valeur internationale CI (série I)	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,3
Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	0,0
Fonds américain Synergy CI (série I)	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents.

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

### Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 455 000 \$ (473 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

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

# Portefeuille conservateur de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents.

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

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents.

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

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 553	-	-	4 553
<b>Total</b>	<b>4 553</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 553</b>

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	4 730	-	-	4 730
<b>Total</b>	<b>4 730</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 730</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

# Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	5 561	6 035
Trésorerie	27	22
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	8	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	5 596	6 057
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	7	-
Frais de gestion à payer	11	12
Frais d'administration à payer	-	-
Frais d'assurance à payer	5	6
	23	18
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	5 573	6 039
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	29,22	29,89
Catégorie B	33,29	33,97

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	22	27
Distribution de gains en capital provenant des placements	36	14
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	126	207
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(228)	569
Autres revenus		
Intérêts	-	-
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	(44)	817
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	58	59
Frais d'administration	1	1
Frais d'assurance	28	28
Taxe de vente harmonisée	11	11
	98	99
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(142)	718
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(0,78)	3,15
Catégorie B	(0,69)	3,89
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	129 333	141 883
Catégorie B	59 042	69 576

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

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

# Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	6 039	5 862
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(142)	718
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	30	-
Montant versé au rachat de parts	(354)	(931)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(324)	(931)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	5 573	5 649

## Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(142)	718
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(126)	(207)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	228	(569)
Produit de la vente de placements	422	1 032
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(58)	(41)
(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	(1)	-
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	-	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	322	932
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	30	-
Montant versé au rachat de parts	(347)	(928)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(317)	(928)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5	4
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	22	23
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	27	27
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	-
Intérêts payés	-	-

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

# Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
247	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	2 592	2 373	
1 782	Fonds de placements canadiens CI (série I)	66 005	95 443	
8 865	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	89 884	86 828	
1	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	7	27	
50 518	Fonds de revenu élevé CI (série I)	494 763	606 305	
5 797	Fonds de valeur internationale CI (série I)	116 216	172 588	
5 593	Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI (série I)	221 884	295 458	
372	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	7 848	12 146	
15 304	Fonds américain Synergy CI (série I)	465 143	1 458 630	
12 795	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	248 071	395 806	
7 072	Fonds d'actions américaines CI (série I)	196 618	397 772	
10 557	Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	348 186	718 587	
8 439	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	292 228	454 092	
11 346	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	697 252	865 335	
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>3 246 697</b>	<b>5 561 390</b>	<b>99,8</b>
Autres actifs (passifs) nets			11 243	0,2
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>5 572 633</b>	<b>100,0</b>

## Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'obligations canadiennes CI</b>			
120 745 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	128 424 725	127 641 193
99 715 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	94 087 814	95 720 835
93 732 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	92 118 114	92 157 248
77 824 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	70 006 474	71 010 362
68 655 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	68 207 168	68 642 950
<b>Fonds de placements canadiens CI</b>			
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
<b>Fonds d'obligations de sociétés CI</b>			
3 432 793	Fonds alternatif d'occasions de crédit CI (série IN) Trésorerie et équivalents de trésorerie	34 406 102	35 062 201 26 230 324
13 488 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	16 875 610	17 293 992
11 145 834	Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	15 057 392	14 900 085
9 845 000	Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	16 261 578	14 819 659
<b>Catégorie de société des marchés émergents CI</b>			
927 908	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	37 145 998	45 850 796
269 579	Tencent Holdings Ltd.	20 012 465	23 522 557
755 263	Kinross Gold Corp.	9 347 997	16 075 133
1 271 614	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	12 807 202	15 828 161
717 297	Alibaba Group Holding Ltd.	13 519 002	13 662 553

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

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

# Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

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

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds de revenu élevé CI</b>			
485 728	Cheniere Energy Inc.	32 553 748	161 073 894
1 541 193	Williams Cos. Inc. (The)	59 940 233	131 820 576
1 717 781	Ferrovial SE	44 706 804	124 711 512
1 184 445	Banque Toronto-Dominion (La)	94 247 692	118 634 011
6 514 991	FPI First Capital	123 864 532	118 247 087
<b>Fonds de valeur internationale CI</b>			
6 325	Chubb Ltd.	1 296 966	2 495 378
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 451 616
4 653	Everest Re Group Ltd.	1 792 422	2 153 365
16 908	KB Financial Group Inc.	944 362	1 891 978
46 531	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 191 645	1 689 197
<b>Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI</b>			
1 744 676	Information Services Corp.	32 997 887	55 847 079
285 357	KKR & Co., Inc.	12 647 480	51 693 449
316 065	Stantec Inc.	10 500 017	46 831 351
226 197	Live Nation Entertainment Inc.	14 987 627	46 597 835
1 239 452	Brookfield Business Partners LP	32 019 143	43 913 784
<b>Fonds d'actions canadiennes sélect CI</b>			
4 257 246	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	102 344 413	141 106 419
709 397	Shopify Inc., catégorie A	69 896 293	111 417 893
2 494 629	Société Financière Manuvie	57 222 054	108 616 147
43 107	Fairfax Financial Holdings Ltd.	25 489 566	105 957 006
696 543	Wheaton Precious Metals Corp.	28 535 724	85 298 656
<b>Fonds américain Synergy CI</b>			
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
<b>Catégorie de société canadienne Synergy CI</b>			
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		32 884 649
124 010	Banque Royale du Canada	13 826 364	22 256 075
174 126	Banque Toronto-Dominion (La)	14 130 323	17 440 460
71 860	NVIDIA Corp.	2 953 308	15 460 168
22 177	Microsoft Corp.	5 292 081	15 021 548
<b>Fonds d'actions américaines CI</b>			
371 268	Microsoft Corp.	54 976 643	251 477 662
234 054	Meta Platforms Inc., catégorie A	57 991 392	235 246 285
922 163	Alphabet Inc., catégorie C	49 394 157	222 758 462
738 263	Amazon.com Inc.	115 119 564	220 559 270
2 351 372	Brookfield Corp., catégorie A	72 869 121	198 042 514

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

# Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

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

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI</b>			
43 667	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	2 423 563	3 673 657
5 343	CACI International Inc., catégorie A	2 509 266	3 468 388
20 755	Construction Partners Inc., catégorie A	907 071	3 003 805
14 535	Live Nation Entertainment Inc.	1 547 274	2 994 291
25 225	Axos Financial Inc.	1 504 758	2 611 985
<b>Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI</b>			
115 984	NVIDIA Corp.	7 539 098	24 953 132
34 584	Microsoft Corp.	13 361 742	23 425 406
59 438	Alphabet Inc., catégorie C	8 155 918	14 357 893
43 141	Amazon.com Inc.	7 788 702	12 888 561
12 203	Meta Platforms Inc., catégorie A	4 469 050	12 265 163
<b>Fonds d'actions américaines sélectionnées CI</b>			
355 233	NVIDIA Corp.	22 193 022	76 425 852
105 879	Microsoft Corp.	38 486 573	71 716 936
182 052	Alphabet Inc., catégorie C	23 304 359	43 976 633
132 135	Amazon.com Inc.	24 985 496	39 475 904
37 378	Meta Platforms Inc., catégorie A	13 621 356	37 568 406

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

# Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti 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	1 459	1,3
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI	82 230	719	0,9
Fonds de valeur internationale CI	71 442	173	0,2
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	249 219	454	0,2
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	756 012	865	0,1
Catégorie de société canadienne Synergy CI	602 057	396	0,1
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI	1 124 078	295	-
Fonds d'actions américaines CI	3 242 649	398	-
Fonds de revenu élevé CI	5 553 401	606	-
Fonds de placements canadiens CI	1 558 270	95	-
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 795 037	87	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 720 965	12	-
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 570 946	2	-
Catégorie de société des marchés émergents CI	429 146	-	-

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 américain Synergy CI	126 575	1 534	1,2
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI	85 831	766	0,9
Fonds de valeur internationale CI	70 636	238	0,3
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	283 362	513	0,2
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	831 816	915	0,1
Catégorie de société canadienne Synergy CI	631 687	387	0,1
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI	1 183 222	301	-
Fonds d'actions américaines CI	3 541 468	418	-
Fonds de revenu élevé CI	5 498 449	643	-
Fonds de placements canadiens CI	1 551 386	179	-
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 694 307	111	-
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 751 170	28	-
Fonds d'obligations canadiennes CI	2 901 904	2	-
Catégorie de société des marchés émergents CI	337 449	-	-

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

# Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	134 405	142 982	59 488	89 342
Parts émises contre trésorerie	1 034	-	-	-
Parts rachetées	(11 376)	(3 103)	(977)	(29 377)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>124 063</b>	<b>139 879</b>	<b>58 511</b>	<b>59 965</b>

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

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

# Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2025	29,22	3 625	124 063	0,55	3,28	0,40	3,68	3,68	12,38
2024	29,89	4 018	134 405	2,54	3,27	0,41	3,68	3,68	12,42
2023	24,03	3 436	142 982	2,63	3,28	0,41	3,69	3,69	12,46
2022	21,23	3 377	159 094	20,58	3,27	0,42	3,69	3,69	12,53
2021	24,80	4 459	179 760	3,63	3,27	0,42	3,69	3,69	12,68
2020	21,26	4 380	206 052	5,85	3,27	0,42	3,69	3,69	12,68
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>									
2025	33,29	1 948	58 511	0,55	2,78	0,36	3,14	3,14	12,90
2024	33,97	2 021	59 488	2,54	2,77	0,36	3,13	3,13	12,96
2023	27,16	2 426	89 342	2,63	2,78	0,36	3,14	3,14	12,95
2022	23,86	2 249	94 228	20,58	2,77	0,36	3,13	3,13	12,95
2021	27,72	2 783	100 386	3,63	2,77	0,36	3,13	3,13	12,93
2020	23,63	2 503	105 936	5,85	2,77	0,36	3,13	3,13	12,95

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.

# Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds américain Synergy CI (série I)	26,3
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	15,5
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	12,9
Fonds de revenu élevé CI (série I)	10,9
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	8,1
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	7,1
Fonds d'actions américaines CI (série I)	7,1
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI (série I)	5,3
Fonds de valeur internationale CI (série I)	3,1
Fonds de placements canadiens CI (série I)	1,7
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	1,6
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,2
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	0,0
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
Fonds américain Synergy CI (série I)	25,3
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	15,2
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	12,7
Fonds de revenu élevé CI (série I)	10,7
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	8,5
Fonds d'actions américaines CI (série I)	6,9
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	6,4
Fonds d'actions nord-américaines à petite/moyenne capitalisation CI (série I)	5,0
Fonds de valeur internationale CI (série I)	3,9
Fonds de placements canadiens CI (série I)	3,0
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	1,8
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,1
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	0,0
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents.

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

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

# Portefeuille de croissance de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 556 000 \$ (604 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents.

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

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents.

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

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	5 561	-	-	5 561
<b>Total</b>	<b>5 561</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 561</b>

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	6 035	-	-	6 035
<b>Total</b>	<b>6 035</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 035</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

# Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

États financiers (non audité)

## États de la situation financière

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

	au 30 juin 2025 (non audité)	au 31 déc. 2024 (audité)
<b>Actif</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements	11 057	11 885
Trésorerie	31	36
Rabais sur frais à recevoir	-	-
Intérêts à recevoir	-	-
Montant à recevoir pour la vente de placements	3	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	-	-
	11 091	11 921
<b>Passif</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer pour l'achat de placements	-	-
Montant à payer pour le rachat de parts	3	-
Frais de gestion à payer	20	24
Frais d'administration à payer	-	1
Frais d'assurance à payer	9	10
	32	35
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	11 059	11 886
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part :</b>		
Catégorie A	32,20	32,56
Catégorie B	35,62	35,93

## 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
<b>Revenu</b>		
Profit (perte) net(te) sur les placements		
Distributions de revenu provenant des placements	42	65
Distribution de gains en capital provenant des placements	77	22
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	237	209
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(299)	1 268
Autres revenus		
Intérêts	-	1
Rabais sur frais (note 6)	-	-
	57	1 565
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	111	115
Frais d'administration	2	2
Frais d'assurance	49	51
Taxe de vente harmonisée	21	22
	183	190
Charges prises en charge par le gestionnaire	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités</b>	(126)	1 375
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part :</b>		
Catégorie A	(0,40)	3,35
Catégorie B	(0,31)	3,75
<b>Nombre moyen pondéré de parts :</b>		
Catégorie A	228 311	267 285
Catégorie B	113 499	127 795

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

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

# Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

États financiers (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
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période</b>	11 886	11 185
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(126)	1 375
<b>Transactions sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	47	40
Montant versé au rachat de parts	(748)	(1 130)
Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts	(701)	(1 090)
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période</b>	11 059	11 470

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités	(126)	1 375
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(237)	(209)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	299	(1 268)
Produit de la vente de placements	882	1 325
Achat de placements	-	-
Distributions hors trésorerie provenant des placements (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(119)	(87)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	-	-
Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer	(4)	(1)
Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer	(1)	1
(Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir	(1)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	693	1 136
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts	47	40
Montant versé au rachat de parts	(745)	(1 176)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	(698)	(1 136)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5)	-
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	36	37
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	31	37
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Intérêts reçus	-	1
Intérêts payés	-	-

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

# Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre de parts/d'actions	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
<b>FONDS SOUS-JACENT(S)</b>				
6	Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	51	55	
1 346	Fonds de placements canadiens CI (série I)	50 071	72 108	
33 192	Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	337 045	325 103	
14 927	Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	255 358	315 363	
62	Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	526	485	
47 184	Fonds de revenu élevé CI (série I)	444 905	566 294	
196	Fonds de valeur internationale CI (série I)	3 884	5 825	
56 557	Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	1 200 097	1 846 466	
39 732	Fonds américain Synergy CI (série I)	1 207 793	3 786 989	
41 035	Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	796 832	1 269 384	
4 700	Fonds d'actions américaines CI (série I)	128 754	264 371	
20 821	Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	688 801	1 417 311	
13 008	Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	451 191	699 913	
6 388	Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	392 539	487 174	
<b>Total du portefeuille de placements</b>		<b>5 957 847</b>	<b>11 056 841</b>	<b>100,0</b>
Autres actifs (passifs) nets			2 313	0,0
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>			<b>11 059 154</b>	<b>100,0</b>

## Les 5 principaux titres de chaque fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'obligations canadiennes CI</b>			
120 745 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 4,25 %, 15 mars 2034	128 424 725	127 641 193
99 715 000	Gouvernement du Canada, 2,5 %, 1er décembre 2032	94 087 814	95 720 835
93 732 000	Gouvernement du Canada, 3 %, 1er juin 2034	92 118 114	92 157 248
77 824 000	Gouvernement du Canada, 1,5 %, 1er décembre 2031	70 006 474	71 010 362
68 655 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,9 %, 15 décembre 2029	68 207 168	68 642 950
<b>Fonds de placements canadiens CI</b>			
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
<b>Fonds d'obligations de sociétés CI</b>			
3 432 793	Fonds alternatif d'occasions de crédit CI (série IN)	34 406 102	35 062 201
Trésorerie et équivalents de trésorerie			26 230 324
13 488 000	Fairfax India Holdings Corp., 5 %, 26 février 2028	16 875 610	17 293 992
11 145 834	Quotient Holdings Finance Co., Ltd., 12 %, 15 avril 2030	15 057 392	14 900 085
9 845 000	Dresdner Funding Trust I, convertibles, 8,15 %, 30 juin 2031	16 261 578	14 819 659
<b>Catégorie de société des marchés émergents CI</b>			
927 908	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	37 145 998	45 850 796
269 579	Tencent Holdings Ltd.	20 012 465	23 522 557
755 263	Kinross Gold Corp.	9 347 997	16 075 133
1 271 614	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	12 807 202	15 828 161
717 297	Alibaba Group Holding Ltd.	13 519 002	13 662 553

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

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

# Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

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

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'obligations mondiales CI</b>			
2 099 041	Fonds d'obligations de marchés émergents CI (série I)	20 341 870	17 989 407
6 244 000	Obligation du Trésor américain, 3,63 %, 31 mai 2028	8 322 708	8 484 831
4 200 000	Royaume d'Espagne, 3,25 %, 30 avril 2034	6 121 607	6 837 689
3 723 000	République fédérale d'Allemagne, série 189, 2,1 %, 12 avril 2029	5 347 839	5 984 895
4 105 000	République française, coupon zéro, 25 novembre 2030	6 239 663	5 727 839
<b>Fonds de revenu élevé CI</b>			
485 728	Cheniere Energy Inc.	32 553 748	161 073 894
1 541 193	Williams Cos. Inc. (The)	59 940 233	131 820 576
1 717 781	Ferrovial SE	44 706 804	124 711 512
1 184 445	Banque Toronto-Dominion (La)	94 247 692	118 634 011
6 514 991	FPI First Capital	123 864 532	118 247 087
<b>Fonds de valeur internationale CI</b>			
6 325	Chubb Ltd.	1 296 966	2 495 378
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 451 616
4 653	Everest Re Group Ltd.	1 792 422	2 153 365
16 908	KB Financial Group Inc.	944 362	1 891 978
46 531	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 191 645	1 689 197
<b>Fonds d'actions canadiennes sélect CI</b>			
4 257 246	FNB Secteur financier mondial CI (parts ordinaires)	102 344 413	141 106 419
709 397	Shopify Inc., catégorie A	69 896 293	111 417 893
2 494 629	Société Financière Manuvie	57 222 054	108 616 147
43 107	Fairfax Financial Holdings Ltd.	25 489 566	105 957 006
696 543	Wheaton Precious Metals Corp.	28 535 724	85 298 656
<b>Fonds américain Synergy CI</b>			
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
<b>Catégorie de société canadienne Synergy CI</b>			
	Trésorerie et équivalents de trésorerie		32 884 649
124 010	Banque Royale du Canada	13 826 364	22 256 075
174 126	Banque Toronto-Dominion (La)	14 130 323	17 440 460
71 860	NVIDIA Corp.	2 953 308	15 460 168
22 177	Microsoft Corp.	5 292 081	15 021 548
<b>Fonds d'actions américaines CI</b>			
371 268	Microsoft Corp.	54 976 643	251 477 662
234 054	Meta Platforms Inc., catégorie A	57 991 392	235 246 285
922 163	Alphabet Inc., catégorie C	49 394 157	222 758 462
738 263	Amazon.com Inc.	115 119 564	220 559 270
2 351 372	Brookfield Corp., catégorie A	72 869 121	198 042 514

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

# Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

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

au 30 juin 2025 (non audité)

Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI</b>			
43 667	Brookfield Wealth Solutions Ltd.	2 423 563	3 673 657
5 343	CACI International Inc., catégorie A	2 509 266	3 468 388
20 755	Construction Partners Inc., catégorie A	907 071	3 003 805
14 535	Live Nation Entertainment Inc.	1 547 274	2 994 291
25 225	Axos Financial Inc.	1 504 758	2 611 985
<b>Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI</b>			
115 984	NVIDIA Corp.	7 539 098	24 953 132
34 584	Microsoft Corp.	13 361 742	23 425 406
59 438	Alphabet Inc., catégorie C	8 155 918	14 357 893
43 141	Amazon.com Inc.	7 788 702	12 888 561
12 203	Meta Platforms Inc., catégorie A	4 469 050	12 265 163
<b>Fonds d'actions américaines sélectionnées CI</b>			
355 233	NVIDIA Corp.	22 193 022	76 425 852
105 879	Microsoft Corp.	38 486 573	71 716 936
182 052	Alphabet Inc., catégorie C	23 304 359	43 976 633
132 135	Amazon.com Inc.	24 985 496	39 475 904
37 378	Meta Platforms Inc., catégorie A	13 621 356	37 568 406

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

# Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti 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	3 787	3,3
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI	82 230	1 417	1,7
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	249 219	700	0,3
Catégorie de société canadienne Synergy CI	602 057	1 270	0,2
Catégorie de société des marchés émergents CI	429 146	315	0,1
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 720 965	1 847	0,1
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	756 012	487	0,1
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 795 037	325	-
Fonds de revenu élevé CI	5 553 401	566	-
Fonds de valeur internationale CI	71 442	6	-
Fonds d'actions américaines CI	3 242 649	265	-
Fonds de placements canadiens CI	1 558 270	72	-
Fonds d'obligations mondiales CI	196 611	-	-
Fonds d'obligations canadiennes CI	3 570 946	-	-

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	3 930	3,1
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI	85 831	1 509	1,8
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI	283 362	800	0,3
Catégorie de société canadienne Synergy CI	631 687	1 227	0,2
Catégorie de société des marchés émergents CI	337 449	297	0,1
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI	831 816	539	0,1
Fonds d'actions canadiennes sélect CI	2 751 170	1 781	0,1
Fonds d'obligations de sociétés CI	1 694 307	387	-
Fonds de revenu élevé CI	5 498 449	870	-
Fonds de placements canadiens CI	1 551 386	238	-
Fonds d'actions américaines CI	3 541 468	301	-
Fonds de valeur internationale CI	70 636	5	-
Fonds d'obligations mondiales CI	190 849	1	-
Fonds d'obligations canadiennes CI	2 901 904	-	-

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

# Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

	Catégorie A		Catégorie B	
	2025	2024	2025	2024
<b>Nombre de parts à l'ouverture de la période</b>	232 271	281 533	120 343	130 592
Parts émises contre trésorerie	1 493	1 393	-	-
Parts rachetées	(11 018)	(30 815)	(11 244)	(8 112)
<b>Nombre de parts à la clôture de la période</b>	<b>222 746</b>	<b>252 111</b>	<b>109 099</b>	<b>122 480</b>

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

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

# Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti 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 %)
<b>Catégorie A</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	32,20	7 172	222 746	0,71	3,11	0,39	3,50	3,50	12,61	
2024	32,56	7 562	232 271	1,53	3,10	0,40	3,50	3,50	12,82	
2023	26,32	7 411	281 533	2,44	3,11	0,39	3,50	3,50	12,64	
2022	23,43	8 003	341 650	8,37	3,10	0,39	3,49	3,49	12,73	
2021	27,19	12 128	446 029	4,09	3,10	0,40	3,50	3,50	12,88	
2020	23,49	11 906	506 827	3,83	3,10	0,40	3,50	3,50	12,83	
<b>Catégorie B</b> <sup>(1) (2) (3)</sup>										
2025	35,62	3 887	109 099	0,71	2,66	0,34	3,00	3,00	12,88	
2024	35,93	4 324	120 343	1,53	2,65	0,34	2,99	2,99	12,88	
2023	28,90	3 774	130 592	2,44	2,66	0,34	3,00	3,00	12,88	
2022	25,60	4 128	161 241	8,37	2,65	0,34	2,99	2,99	12,87	
2021	29,57	5 245	177 409	4,09	2,65	0,34	2,99	2,99	12,88	
2020	25,42	5 917	232 791	3,83	2,65	0,34	2,99	2,99	12,77	

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.

# Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Risques liés aux instruments financiers (note 8)

### Risque de concentration

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

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

au 30 juin 2025

Fonds	Actif net (%)
Fonds américain Synergy CI (série I)	34,2
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	16,7
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	12,8
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	11,5
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	6,3
Fonds de revenu élevé CI (série I)	5,1
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	4,4
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	2,9
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	2,9
Fonds d'actions américaines CI (série I)	2,4
Fonds de placements canadiens CI (série I)	0,7
Fonds de valeur internationale CI (série I)	0,1
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	0,0
Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

au 31 décembre 2024

Fonds	Actif net (%)
Fonds américain Synergy CI (série I)	33,2
Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I)	15,0
Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I)	12,7
Catégorie de société canadienne Synergy CI (actions I)	10,3
Fonds de revenu élevé CI (série I)	7,3
Catégorie de société d'actions américaines sélectionnées CI (actions I)	6,7
Fonds d'actions américaines sélectionnées CI (série I)	4,5
Fonds d'obligations de sociétés CI (série I)	3,3
Catégorie de société des marchés émergents CI (actions I)	2,5
Fonds d'actions américaines CI (série I)	2,5
Fonds de placements canadiens CI (série I)	2,0
Fonds d'obligations canadiennes CI (série I)	0,0
Fonds d'obligations mondiales CI (série I)	0,0
Fonds de valeur internationale CI (série I)	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de crédit des fonds sous-jacents.

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

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

# Portefeuille modéré de Fonds de placement garanti CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

## Autre risque de prix

Le Fonds avait une exposition indirecte à l'autre risque de prix des fonds sous-jacents.

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

Au 30 juin 2025, si la juste valeur des fonds sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10 % (10 % au 31 décembre 2024), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 106 000 \$ (1 189 000 \$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels pourraient être différents de ceux de cette analyse et la différence peut être importante.

## Risque de change

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de change des fonds sous-jacents.

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

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds avait une exposition indirecte au risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents.

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

## Hiérarchie des justes valeurs (note 8)

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

### Positions acheteur à la juste valeur au 30 juin 2025

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	11 057	-	-	11 057
<b>Total</b>	<b>11 057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 057</b>

### Positions acheteur à la juste valeur au 31 décembre 2024

	Niveau 1 (en milliers de dollars)	Niveau 2 (en milliers de dollars)	Niveau 3 (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Fonds sous-jacent(s)	11 885	-	-	11 885
<b>Total</b>	<b>11 885</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 885</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

# Fonds de placement garanti CI®

## Notes des états financiers (non audité)

### 1. LES FONDS

Les Fonds de placement garanti CI® suivants ont été créés par résolution du conseil d'administration d'*ivari* :

Fonds	Date
Portefeuille de croissance audacieuse de fonds de placement garanti CI	28 septembre 2001
Fonds de placement garanti équilibré canadien CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti d'obligations canadiennes CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti de placements canadiens CI	18 février 1999
Portefeuille conservateur de fonds de placement garanti CI	28 septembre 2001
Fonds de placement garanti de revenu de dividendes et de croissance CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti mondiale de croissance et de revenu CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti de valeur mondiale CI	18 février 1999
Portefeuille de croissance de fonds de placement garanti CI	28 septembre 2001
Fonds de placement garanti de revenu élevé CI	4 janvier 2000
Fonds de placement garanti international CI	4 janvier 2000
Portefeuille modéré de fonds de placement garanti CI	28 septembre 2001
Fonds de placement garanti marché monétaire CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti équilibré canadien supérieur CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti mondial de croissance et de revenu supérieur CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti canadien sélect CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti mondial sélect CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti américain Synergy CI	18 février 1999
Fonds de placement garanti actions américaines CI	4 janvier 2000

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

*ivari* est le seul émetteur du contrat de rente variable en vertu duquel les placements sont effectués dans chaque Fonds. Les actifs des fonds appartiennent à *ivari* et sont séparés des autres actifs d'*ivari*. Les Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes.

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

Chaque Fonds investit tout son actif net dans un fonds commun de placement CI (le « fonds sous-jacent »).

La publication des présents états financiers a été autorisée par *ivari* le 15 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 fonds sous-jacent » au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, « Transactions sur parts » pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 et Risques liés aux instruments financiers au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le cas échéant.

### 2. RÉSUMÉ DES MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Les présents états financiers ont été établis conformément aux *Normes internationales d'information financière* telles qu'édictées par le Conseil des normes comptables internationales (normes comptables

IFRS). Ces états financiers ont été préparés selon la convention du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation des actifs et passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés) à la juste valeur par le biais du résultat net.

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

#### a. Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

#### b. Juste valeur des placements financiers

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

#### c. Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds déposés.

#### d. Coût des placements

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

#### e. Opérations de placement

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

#### f. Comptabilisation du revenu

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

Les distributions provenant des titres de fonds d'investissement sont comptabilisées par les Fonds sous la forme selon laquelle elles sont versées par les fonds sous-jacents.

#### g. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

#### h. Valeur liquidative par part

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

# Fonds de placement garanti CI®

## Notes des états financiers (non audité) (suite)

### i. Classement des parts

Comme les parts de chacun des Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32, *Instruments financiers : présentation* (IAS 32), permettant le classement dans les capitaux propres, elles ont été reclassées dans les passifs.

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

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

### k. États financiers consolidés

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

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

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

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

Chaque Fonds investit dans des actions ou des parts rachetables d'autres fonds de placement (les « fonds sous-jacents ») pour obtenir une exposition aux objectifs et aux stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est généralement capitalisé au moyen des fonds investis par le Fonds et par d'autres investisseurs, ce qui confère aux porteurs de parts, aux titulaires de contrats ou aux actionnaires une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds ne procure aucun autre soutien financier ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. La participation du Fonds dans les fonds sous-jacents est présentée à la juste valeur au poste « Placements » des états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille, qui représente l'exposition maximale du Fonds aux pertes financières.

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

### m. Montants non nuls

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

### n. Changements à venir concernant les méthodes comptables et la présentation de l'information

Les normes et les modifications suivantes ont été publiées, mais ne sont pas encore entrées en vigueur.

#### a) *Classement et évaluation des instruments financiers* (modifications à IFRS 7 et IFRS 9)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications aux normes IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* et IFRS 9 *Instruments financiers*. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et a établi un choix de méthode comptable qui permet la décomptabilisation, avant la date de règlement, des passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026 et leur application doit être rétrospective. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces modifications.

#### b) IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, en remplacement de IAS 1 *Présentation des états financiers*. IFRS 18 fixe des exigences de sous-totaux précis pour l'état du résultat global et établit de nouveaux principes de regroupement et de ventilation des informations. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027 et son application doit être rétrospective. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

Il n'existe aucune autre norme, interprétation ou modification aux normes actuelles non encore en vigueur qui pourrait avoir une incidence importante sur les 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 pour la période considérée.

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 à la juste valeur des investissements et des dérivés non cotés sur un marché actif*

La juste valeur des placements dans les fonds sous-jacents qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs est évaluée principalement selon la dernière valeur liquidative de ces parts disponibles pour chaque fonds sous-jacent, tel que déterminé par les gestionnaires des fonds sous-jacents.

### 4. IMPÔT SUR LE REVENU

Chaque Fonds est considéré comme une fiducie entre vifs selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »). Le revenu de chaque Fonds et les gains et pertes en capital nets sont réputés être attribués aux titulaires de contrat afin que chaque Fonds ne soit pas soumis à l'impôt sur le revenu en vertu de la partie I de la Loi. Par conséquent, chaque Fonds ne comptabilise pas de provisions pour impôts. Tout avantage fiscal résultant de reports prospectifs de pertes autres qu'en capital, le cas échéant, n'a pas été comptabilisé à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur les vingt exercices suivants et servir à réduire les montants imposables futurs.

# Fonds de placement garanti CI®

## Notes des états financiers (non audité) (suite)

### 5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRATS

Il y a deux catégories de parts de Fonds, A et B. Les parts de catégorie A ont été offertes aux investisseurs le 28 septembre 2001 et représentent une option de garantie 75/100. L'information se rapportant aux opérations sur parts pour chaque Fonds figure dans les notes des états financiers propres au Fonds.

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

CI perçoit de chaque Fonds des frais de gestion annuels, calculés et accumulés quotidiennement, plus les taxes applicables. En vertu de l'entente de gestion, le gestionnaire du Fonds prélève des frais de gestion annuels sur chacun des fonds sous-jacents pour ses services, ces frais sont calculés et accumulés quotidiennement. Les frais de gestion quotidiens de chaque fonds payables à *ivari* sont calculés à chaque date d'évaluation et sont équivalents au produit de la valeur liquidative de chaque Fonds à ladite date et du nombre de jours qui se sont écoulés depuis la dernière date d'évaluation, multiplié par le taux de frais de gestion quotidien d'*ivari* imputables à chaque Fonds.

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

Le montant brut des frais de gestion et des rabais sur frais est présenté dans les états du résultat global de chaque Fonds.

Les renseignements sur les ratios des frais de gestion figurent dans les principales données financières des notes annexes propres au Fonds.

Les Fonds versent des frais d'assurance à *ivari*. Les frais d'assurance sont imputés aux catégories de fonds par *ivari* pour l'option de garantie qui leur est applicable. Les frais d'assurance à payer à la fin de 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 ».

### 7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les Fonds pourraient investir dans un fonds sous-jacent qui est également géré par le gestionnaire des Fonds. Pour des détails, veuillez consulter les notes annexes propres au Fonds ou l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

Les frais de gestion et d'administration versés à CI et les frais d'assurance versés à *ivari* sont également considérés comme des transactions entre parties liées. Pour plus de détails, se reporter aux états du résultat global et à la note 6.

### 8. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Gestion des risques

Les Fonds investissent dans des parts des fonds sous-jacents et sont exposés à divers risques liés aux instruments financiers : le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris l'autre risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détiennent les fonds sous-jacents. La valeur des placements dans un portefeuille d'un fonds sous-jacent peut changer de jour en jour en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions économiques et du marché, et des nouvelles propres aux sociétés dans lesquelles le fonds sous-jacent a investi, et ces facteurs auront une incidence sur la valeur de chaque Fonds. Le gestionnaire des fonds

sous-jacents peut atténuer les effets négatifs de ces risques à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un suivi régulier des positions des fonds sous-jacents et des événements du marché; la diversification du portefeuille de placements par catégorie d'actifs, pays, secteur et durée jusqu'à l'échéance, tout en respectant les objectifs établis; et par l'entremise des dérivés à titre de couverture de certains risques.

Les renseignements au sujet de l'exposition aux risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds sont présentés à la rubrique Risques liés aux instruments financiers des notes annexes propres au Fonds.

#### Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Pour connaître les principaux placements des fonds sous-jacents, veuillez consulter les notes annexes propres au Fonds.

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

#### Risque de crédit

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

#### Risque de liquidité

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

#### Risque de marché

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

#### *Autre risque de prix*

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

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

#### *Risque de change*

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

# Fonds de placement garanti CI®

## 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 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 en sens inverse des 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.

### **Hiérarchie des justes valeurs**

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

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

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

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

Les détails de l'exposition de chaque Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le risque de concentration et la classification hiérarchique de la juste valeur, sont disponibles dans les notes des états financiers propres au Fonds.

# Fonds de placement garanti CI®

*Avis juridique*

---

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

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

Certains noms, mots, phrases, graphiques ou logos figurant dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées, ou des marques de service de Placements CI. Placements CI et le logo Placements CI sont des marques déposées de Gestion mondiale d'actifs CI. ivari<sup>MD</sup> et le logo ivari sont des marques de commerce d'ivari Holdings Inc. ivari utilise ces marques dans le cadre d'une licence. Toutes les marques de commerce sont utilisées sous licence.

