



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS 2025

FONDS DISTINCTS HÉRITAGE

30 JUIN 2025



Table des matières

Fonds d'actions

| | |
|---|-----|
| Fonds distinct américain de petites sociétés CI | 1. |
| Fonds distinct international CI | 9. |
| Fonds distinct supérieur canadien sélect CI | 18. |
| Fonds distinct canadien sélect CI | 27. |
| Fonds distinct mondial sélect CI | 36. |
| Fonds distinct d'actions américaines CI | 45. |

Fonds équilibré

| | |
|--|-----|
| Fonds distinct équilibré canadien CI | 53. |
|--|-----|

Fonds de revenu

| | |
|--|-----|
| Fonds distinct de marché monétaire CI | 62. |
| Fonds distinct d'obligations canadiennes CI | 70. |
| Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI | 79. |
| Fonds distinct de revenu élevé B CI | 88. |
| Fonds distinct de revenu élevé CI | 97. |

| | |
|----------------------------------|------|
| Notes des états financiers | 106. |
|----------------------------------|------|

| | |
|----------------------|------|
| Avis juridique | 110. |
|----------------------|------|

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

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés 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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 77 | 82 |
| Trésorerie | - | 1 |
| Rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Montant à recevoir pour la vente de placements | - | - |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | - | - |
| | 77 | 83 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Frais de gestion à payer | - | - |
| Frais d'administration à payer | - | - |
| Frais d'assurance à payer | - | - |
| | - | - |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 77 | 83 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 32,65 | 34,41 |
| Catégorie II | 20,60 | 22,02 |

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

| | 2025 | 2024 |
|---|------------|----------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | - | - |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | - | - |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 1 | 1 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | (4) | 3 |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | (3) | 4 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 1 | 1 |
| Frais d'administration | - | - |
| Frais d'assurance | 1 | - |
| Taxe de vente harmonisée | - | - |
| | 2 | 1 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | (5) | 3 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | (1,76) | 1,46 |
| Catégorie II | (1,45) | 0,70 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 1 429 | 1 437 |
| Catégorie II | 1 489 | 1 575 |

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 83 | 68 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | (5) | 3 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (1) | - |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (1) | - |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 77 | 71 |

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | (5) | 3 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (1) | (1) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | 4 | (3) |
| Produit de la vente de placements | 2 | 2 |
| Achat de placements | - | - |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | - | - |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | - | 1 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (1) | (1) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (1) | (1) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (1) | - |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 1 | - |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | - | - |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

| Nombre de parts/d'actions | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|--|--|-----------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 1 126 | Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI (série I) | 37 799 | 76 660 | 99,9 |
| Total du portefeuille de placements | | 37 799 | 76 660 | 99,9 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 103 | 0,1 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 76 763 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

| Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|--|-----------------|-------------------|
| 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 |
| 194 275 | CCC Intelligent Solutions Holdings Inc. | 2 765 759 | 2 489 453 |
| 127 880 | Burford Capital Ltd. | 2 537 240 | 2 483 245 |
| 35 450 | GFL Environmental Inc. | 1 404 572 | 2 435 908 |
| 14 670 | Lamar Advertising Co., catégorie A | 1 836 290 | 2 424 393 |
| | Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 2 325 574 |
| 44 370 | Viper Energy Inc. | 1 995 100 | 2 303 847 |
| 47 792 | Brookfield Infrastructure Partners LP | 2 165 307 | 2 180 205 |
| 32 686 | Atlanta Braves Holdings Inc., catégorie C | 1 857 052 | 2 081 740 |
| 18 150 | Knife River Corp. | 2 025 539 | 2 017 795 |
| 4 427 | Morningstar Inc. | 1 515 042 | 1 892 517 |
| 25 600 | On Holding AG, catégorie A | 1 152 466 | 1 814 505 |
| 21 430 | Core & Main Inc., catégorie A | 1 387 557 | 1 761 152 |
| 5 425 | Guidewire Software Inc. | 754 423 | 1 739 385 |
| 12 520 | Ryman Hospitality Properties Inc. | 1 174 495 | 1 682 236 |
| 9 400 | Colliers International Group Inc. | 963 013 | 1 670 971 |
| 54 200 | QXO Inc. | 1 174 929 | 1 589 800 |
| 9 875 | AerCap Holdings NV | 1 055 209 | 1 573 332 |
| 24 300 | Bank OZK | 1 254 219 | 1 557 240 |
| 12 590 | Coherent Corp. | 779 004 | 1 529 455 |
| 10 405 | Liberty Media Corp. - Liberty Formula One, série C | 597 889 | 1 480 661 |

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés 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 | 77 | 0,1 |

au 31 décembre 2024

| Fonds sous-jacent(s) | Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars) | Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars) | Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%) |
|--|---|---|---|
| Fonds d'actions américaines petite/moyenne capitalisation CI | 85 831 | 82 | 0,1 |

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

| | Catégorie I | | Catégorie II | |
|--|-------------|-------|--------------|-------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 1 429 | 1 437 | 1 515 | 1 597 |
| Parts émises contre trésorerie | - | - | - | - |
| Parts rachetées | - | - | (53) | (43) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 1 429 | 1 437 | 1 462 | 1 554 |

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

| | Valeur liquidative du Fonds par part | Ratios et données supplémentaires | | | Ratio des frais de gestion | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|---|--|--|
| | | Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiqué (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 32,65 | 47 | 1 429 | - | 2,65 | 0,29 | 2,94 | 2,94 | 11,10 | |
| 2024 | 34,41 | 49 | 1 429 | - | 2,65 | 0,29 | 2,94 | 2,94 | 11,13 | |
| 2023 | 27,44 | 39 | 1 437 | - | 2,66 | 0,32 | 2,98 | 2,98 | 11,83 | |
| 2022 | 25,95 | 38 | 1 446 | - | 2,65 | 0,32 | 2,97 | 2,97 | 11,93 | |
| 2021 | 31,20 | 72 | 2 290 | 1,42 | 2,65 | 0,25 | 2,90 | 2,90 | 9,69 | |
| 2020 | 24,24 | 68 | 2 789 | - | 2,65 | 0,26 | 2,91 | 2,91 | 9,71 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 20,60 | 30 | 1 462 | - | 5,05 | 0,72 | 5,77 | 5,77 | 13,31 | |
| 2024 | 22,02 | 34 | 1 515 | - | 5,05 | 0,72 | 5,77 | 5,77 | 14,22 | |
| 2023 | 18,06 | 29 | 1 597 | - | 5,06 | 0,72 | 5,78 | 5,78 | 14,26 | |
| 2022 | 17,57 | 29 | 1 687 | - | 5,05 | 0,72 | 5,77 | 5,77 | 14,30 | |
| 2021 | 21,72 | 39 | 1 800 | 1,42 | 5,05 | 0,72 | 5,77 | 5,77 | 14,34 | |
| 2020 | 17,37 | 32 | 1 888 | - | 5,05 | 0,72 | 5,77 | 5,77 | 14,27 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct américain de petites sociétés 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 petite/moyenne capitalisation CI étaient concentrés dans les secteurs suivants :

au 30 juin 2025

| Catégories | Actif net (%) |
|---|---------------|
| Position(s) acheteur | |
| Produits industriels | 22,7 |
| Services financiers | 17,5 |
| Technologies de l'information | 14,3 |
| Services de communication | 10,2 |
| Immobilier | 9,0 |
| Soins de santé | 5,6 |
| Matériaux | 5,4 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 4,4 |
| Énergie | 4,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,8 |
| Services publics | 2,7 |
| Biens de consommation de base | 1,8 |
| Autres actifs (passifs) nets | (0,5) |
| Total de la (des) position(s) acheteur | 100,0 |
| Position(s) vendeur | |
| Option(s) | (0,0) |
| Total de la (des) position(s) vendeur | (0,0) |
| Total | 100,0 |

au 31 décembre 2024

| Catégories | Actif net (%) |
|---|---------------|
| Position(s) acheteur | |
| Produits industriels | 24,5 |
| Services financiers | 14,5 |
| Technologies de l'information | 14,2 |
| Services de communication | 9,5 |
| Immobilier | 9,3 |
| Biens de consommation discrétionnaire | 7,6 |
| Énergie | 5,3 |
| Matériaux | 5,1 |
| Soins de santé | 4,8 |
| Services publics | 2,3 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1,8 |
| Biens de consommation de base | 1,1 |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,1 |
| Total de la (des) position(s) acheteur | 100,1 |
| Position(s) vendeur | |
| Option(s) | (0,1) |
| Total de la (des) position(s) vendeur | (0,1) |
| Total | 100,0 |

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

Fonds distinct américain de petites sociétés CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 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 7 000 \$ (8 000 \$ 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 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 résumant l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2025

| | Actif net (%) |
|------------------|---------------|
| Devise | |
| Dollar américain | 97,2 |
| Total | 97,2 |

au 31 décembre 2024

| | Actif net (%) |
|------------------|---------------|
| Devise | |
| Dollar américain | 98,0 |
| Livre sterling | 0,0 |
| Total | 98,0 |

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 7 000 \$ (8 000 \$ 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 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) | 77 | - | - | 77 |
| Total | 77 | - | - | 77 |

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) | 82 | - | - | 82 |
| Total | 82 | - | - | 82 |

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 distinct international CI

États financiers (non audités)

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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 225 | 165 |
| Trésorerie | 2 | 1 |
| Rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Montant à recevoir pour la vente de placements | - | - |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | - | - |
| | 227 | 166 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Frais de gestion à payer | 1 | 1 |
| Frais d'administration à payer | - | - |
| Frais d'assurance à payer | - | - |
| | 1 | 1 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 226 | 165 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 17,38 | 15,94 |
| Catégorie II | 11,94 | 11,07 |

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 |
|---|--------|-------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | - | - |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | - | - |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 3 | 3 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 15 | 6 |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | 18 | 9 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 2 | 2 |
| Frais d'administration | 1 | - |
| Frais d'assurance | 1 | - |
| Taxe de vente harmonisée | - | - |
| | 4 | 2 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 14 | 7 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | 1,22 | 0,63 |
| Catégorie II | 0,87 | 0,31 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 10 140 | 9 159 |
| Catégorie II | 2 376 | 2 409 |

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

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

Fonds distinct international CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 165 | 164 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 14 | 7 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | 50 | - |
| Montant versé au rachat de parts | (3) | (13) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | 47 | (13) |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 226 | 158 |

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 14 | 7 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (3) | (3) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (15) | (6) |
| Produit de la vente de placements | 14 | 15 |
| Achat de placements | (56) | - |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | - | - |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | (46) | 13 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | 50 | - |
| Montant versé au rachat de parts | (3) | (13) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | 47 | (13) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 1 | - |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 1 | 1 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | 2 | 1 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct 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 |
|--|---|-----------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 7 555 | Fonds de valeur internationale CI (série I) | 173 478 | 224 952 | 99,6 |
| Total du portefeuille de placements | | 173 478 | 224 952 | 99,6 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 1 010 | 0,4 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 225 962 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

| Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|---|-----------------|-------------------|
| 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.

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

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

Fonds distinct international CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 | 225 | 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 internationale CI | 70 636 | 165 | 0,2 |

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

Fonds distinct international CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

| | Catégorie I | | Catégorie II | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 8 713 | 9 640 | 2 380 | 2 414 |
| Parts émises contre trésorerie | 2 874 | - | - | - |
| Parts rachetées | (216) | (852) | (8) | (9) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 11 371 | 8 788 | 2 372 | 2 405 |

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

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

Fonds distinct international CI

Information financière (pour 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 indiquée (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 17,38 | 198 | 11 371 | 6,66 | 2,61 | 0,19 | 2,80 | 2,80 | 7,48 | |
| 2024 | 15,94 | 139 | 8 713 | 3,40 | 2,61 | 0,20 | 2,81 | 2,81 | 7,81 | |
| 2023 | 14,46 | 139 | 9 640 | 2,78 | 2,62 | 0,21 | 2,83 | 2,83 | 8,13 | |
| 2022 | 13,08 | 133 | 10 138 | 3,23 | 2,61 | 0,21 | 2,82 | 2,82 | 8,08 | |
| 2021 | 13,59 | 144 | 10 600 | 2,72 | 2,61 | 0,21 | 2,82 | 2,82 | 8,09 | |
| 2020 | 13,07 | 141 | 10 794 | 2,61 | 2,92 | 0,24 | 3,16 | 3,16 | 7,98 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 11,94 | 28 | 2 372 | 6,66 | 4,56 | 0,46 | 5,02 | 5,02 | 10,12 | |
| 2024 | 11,07 | 26 | 2 380 | 3,40 | 4,56 | 0,45 | 5,01 | 5,01 | 10,06 | |
| 2023 | 10,27 | 25 | 2 414 | 2,78 | 4,57 | 0,44 | 5,01 | 5,01 | 9,98 | |
| 2022 | 9,49 | 23 | 2 449 | 3,23 | 4,56 | 0,53 | 5,09 | 5,09 | 11,52 | |
| 2021 | 10,09 | 38 | 3 762 | 2,72 | 4,56 | 0,53 | 5,09 | 5,09 | 11,53 | |
| 2020 | 9,93 | 41 | 4 075 | 2,61 | 4,56 | 0,54 | 5,10 | 5,10 | 11,87 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct 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 |
| Total | 100,0 |

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 |
| Total | 100,0 |

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

Fonds distinct 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

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

au 31 décembre 2024

| | Actif net (%) |
|-------------------|----------------------|
| Notation ^ | |
| A | 1,1 |
| BB/Ba/B+ | 1,0 |
| Total | 2,1 |

[^]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 22 000 \$ (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 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 (%) |
|---------------------|----------------------|
| Devise | |
| 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 |
| Total | 96,6 |

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

Fonds distinct 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 |
| Total | 99,3 |

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 22 000 \$ (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.

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) | 225 | - | - | 225 |
| Total | 225 | - | - | 225 |

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) | 165 | - | - | 165 |
| Total | 165 | - | - | 165 |

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 distinct supérieur 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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 725 | 712 |
| Trésorerie | 4 | 4 |
| Rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Montant à recevoir pour la vente de placements | - | - |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | - | - |
| | 729 | 716 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Frais de gestion à payer | 2 | 1 |
| Frais d'administration à payer | - | - |
| Frais d'assurance à payer | 1 | 1 |
| | 3 | 2 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 726 | 714 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 47,39 | 44,52 |
| Catégorie II | 31,80 | 30,22 |

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------|-----------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | - | - |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | - | - |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 13 | 9 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 41 | 54 |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | 54 | 63 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 7 | 6 |
| Frais d'administration | 1 | 1 |
| Frais d'assurance | 3 | 3 |
| Taxe de vente harmonisée | 1 | 1 |
| | 12 | 11 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 42 | 52 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | 2,89 | 3,26 |
| Catégorie II | 1,58 | 1,95 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 11 150 | 11 926 |
| Catégorie II | 6 495 | 6 610 |

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

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

Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 714 | 640 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 42 | 52 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (30) | (31) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (30) | (31) |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 726 | 661 |

Tableaux des flux de trésorerie

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 42 | 52 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (13) | (9) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (41) | (54) |
| Produit de la vente de placements | 41 | 45 |
| Achat de placements | - | - |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | - | - |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | 1 | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 30 | 34 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (30) | (31) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (30) | (31) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | - | 3 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 4 | 2 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | 4 | 5 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct supérieur 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 |
|--|---|-----------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 22 198 | Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I) | 470 251 | 724 707 | 99,8 |
| Total du portefeuille de placements | | 470 251 | 724 707 | 99,8 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 1 592 | 0,2 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 726 299 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

| Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|---|-----------------|-------------------|
| 4 257 246 | 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.

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

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

Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 | 725 | - |

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 | 712 | - |

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

Fonds distinct supérieur 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 I | | Catégorie II | |
|--|-------------|--------|--------------|-------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 11 621 | 12 548 | 6 507 | 6 622 |
| Parts émises contre trésorerie | - | - | - | - |
| Parts rachetées | (646) | (801) | (23) | (23) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 10 975 | 11 747 | 6 484 | 6 599 |

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

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

Fonds distinct supérieur canadien sélect CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

| | Valeur liquidative du Fonds par part | Ratios et données supplémentaires | | | Ratio des frais de gestion | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|---|--|--|
| | | Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiqué (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 47,39 | 520 | 10 975 | - | 2,50 | 0,23 | 2,73 | 2,73 | 9,06 | |
| 2024 | 44,52 | 517 | 11 621 | 2,75 | 2,49 | 0,22 | 2,71 | 2,71 | 8,85 | |
| 2023 | 37,32 | 468 | 12 548 | 2,22 | 2,50 | 0,23 | 2,73 | 2,73 | 9,38 | |
| 2022 | 33,26 | 441 | 13 269 | 5,27 | 2,49 | 0,25 | 2,74 | 2,74 | 10,22 | |
| 2021 | 36,97 | 543 | 14 701 | 11,31 | 2,49 | 0,26 | 2,75 | 2,75 | 10,40 | |
| 2020 | 29,39 | 590 | 20 088 | 2,65 | 2,49 | 0,25 | 2,74 | 2,74 | 10,13 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 31,80 | 206 | 6 484 | - | 4,60 | 0,41 | 5,01 | 5,01 | 9,00 | |
| 2024 | 30,22 | 197 | 6 507 | 2,75 | 4,59 | 0,45 | 5,04 | 5,04 | 9,73 | |
| 2023 | 25,93 | 172 | 6 622 | 2,22 | 4,60 | 0,46 | 5,06 | 5,06 | 10,00 | |
| 2022 | 23,65 | 196 | 8 274 | 5,27 | 4,59 | 0,50 | 5,09 | 5,09 | 10,92 | |
| 2021 | 26,91 | 317 | 11 781 | 11,31 | 4,59 | 0,51 | 5,10 | 5,10 | 11,16 | |
| 2020 | 21,90 | 306 | 13 957 | 2,65 | 4,59 | 0,51 | 5,10 | 5,10 | 11,18 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct supérieur 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 |
| Total | 100,0 |

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) |
| Total | 100,0 |

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 distinct supérieur 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 72 000 \$ (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 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 |
| Total | 16,7 |

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) |
| Total | 17,6 |

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 12 000 \$ (13 000 \$ 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 distinct supérieur 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) | 725 | - | - | 725 |
| Total | 725 | - | - | 725 |

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) | 712 | - | - | 712 |
| Total | 712 | - | - | 712 |

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 distinct 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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 926 | 881 |
| Trésorerie | 4 | 7 |
| Rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Montant à recevoir pour la vente de placements | - | - |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | - | - |
| | 930 | 888 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Frais de gestion à payer | 3 | 3 |
| Frais d'administration à payer | - | - |
| Frais d'assurance à payer | 1 | 1 |
| | 4 | 4 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 926 | 884 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 87,00 | 81,75 |
| Catégorie II | 59,86 | 56,87 |

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

| | 2025 | 2024 |
|---|-------|-------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | - | - |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | - | - |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 7 | 9 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 61 | 74 |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | 68 | 83 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 9 | 9 |
| Frais d'administration | 1 | 1 |
| Frais d'assurance | 6 | 6 |
| Taxe de vente harmonisée | 1 | 2 |
| | 17 | 18 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 51 | 65 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | 5,23 | 5,97 |
| Catégorie II | 2,98 | 3,66 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 4 949 | 5 051 |
| Catégorie II | 8 324 | 9 634 |

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

Fonds distinct canadien sélect CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 884 | 837 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 51 | 65 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (9) | (25) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (9) | (25) |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 926 | 877 |

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 51 | 65 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (7) | (9) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (61) | (74) |
| Produit de la vente de placements | 23 | 44 |
| Achat de placements | - | - |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | - | - |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 6 | 26 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (9) | (25) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (9) | (25) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (3) | 1 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 7 | 4 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | 4 | 5 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct 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 |
|--|---|-----------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 28 354 | Fonds d'actions canadiennes sélect CI (série I) | 600 188 | 925 678 | 99,9 |
| Total du portefeuille de placements | | 600 188 | 925 678 | 99,9 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 740 | 0,1 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 926 418 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

| Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|---|-----------------|-------------------|
| 4 257 246 | 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.

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

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

Fonds distinct canadien sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 | 926 | - |

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 | 881 | - |

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

Fonds distinct 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 I | | Catégorie II | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 4 979 | 5 249 | 8 391 | 9 773 |
| Parts émises contre trésorerie | - | - | - | - |
| Parts rachetées | (41) | (245) | (91) | (173) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 4 938 | 5 004 | 8 300 | 9 600 |

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

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

Fonds distinct canadien sélect CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

| | Valeur liquidative du Fonds par part | Ratios et données supplémentaires | | | Ratio des frais de gestion | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|---|--|--|
| | | Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiqué (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 87,00 | 429 | 4 938 | - | 2,55 | 0,25 | 2,80 | 2,80 | 9,70 | |
| 2024 | 81,75 | 407 | 4 979 | 2,63 | 2,54 | 0,24 | 2,78 | 2,78 | 9,27 | |
| 2023 | 68,62 | 360 | 5 249 | 2,04 | 2,55 | 0,27 | 2,82 | 2,82 | 10,75 | |
| 2022 | 61,19 | 577 | 9 433 | 4,53 | 2,54 | 0,29 | 2,83 | 2,83 | 11,40 | |
| 2021 | 68,07 | 652 | 9 571 | 12,23 | 2,54 | 0,29 | 2,83 | 2,83 | 11,38 | |
| 2020 | 54,16 | 738 | 13 627 | 2,45 | 2,54 | 0,29 | 2,83 | 2,83 | 11,41 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 59,86 | 497 | 8 300 | - | 4,60 | 0,43 | 5,03 | 5,03 | 9,23 | |
| 2024 | 56,87 | 477 | 8 391 | 2,63 | 4,59 | 0,44 | 5,03 | 5,03 | 9,58 | |
| 2023 | 48,83 | 477 | 9 773 | 2,04 | 4,60 | 0,44 | 5,04 | 5,04 | 9,53 | |
| 2022 | 44,53 | 457 | 10 258 | 4,53 | 4,59 | 0,45 | 5,04 | 5,04 | 9,74 | |
| 2021 | 50,61 | 567 | 11 209 | 12,23 | 4,59 | 0,46 | 5,05 | 5,05 | 10,02 | |
| 2020 | 41,17 | 462 | 11 225 | 2,45 | 4,59 | 0,46 | 5,05 | 5,05 | 10,00 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct 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 |
| Total | 100,0 |

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) |
| Total | 100,0 |

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 distinct 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 92 000 \$ (88 000 \$ 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 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 |
| Total | 16,7 |

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) |
| Total | 17,6 |

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 15 000 \$ (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.

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

Fonds distinct 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) | 926 | - | - | 926 |
| Total | 926 | - | - | 926 |

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) | 881 | - | - | 881 |
| Total | 881 | - | - | 881 |

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 distinct 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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 785 | 755 |
| Trésorerie | 4 | 6 |
| Rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Montant à recevoir pour la vente de placements | - | - |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | - | - |
| | 789 | 761 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Frais de gestion à payer | 1 | 1 |
| Frais d'administration à payer | - | - |
| Frais d'assurance à payer | 1 | 1 |
| | 2 | 2 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 787 | 759 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 25,54 | 24,26 |
| Catégorie II | 18,06 | 17,33 |

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------|-----------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | - | - |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | - | - |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 11 | 21 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 39 | 78 |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | 50 | 99 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 7 | 7 |
| Frais d'administration | 1 | 1 |
| Frais d'assurance | 5 | 5 |
| Taxe de vente harmonisée | 1 | 1 |
| | 14 | 14 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 36 | 85 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | 1,29 | 2,74 |
| Catégorie II | 0,72 | 1,83 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 15 032 | 15 878 |
| Catégorie II | 22 460 | 22 702 |

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 759 | 672 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 36 | 85 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (8) | (28) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (8) | (28) |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 787 | 729 |

Tableaux des flux de trésorerie

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 36 | 85 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (11) | (21) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (39) | (78) |
| Produit de la vente de placements | 20 | 43 |
| Achat de placements | - | - |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | - | - |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 6 | 29 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (8) | (28) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (8) | (28) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (2) | 1 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 6 | 3 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | 4 | 4 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

| Nombre de parts/d'actions | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|--|---|-----------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 12 256 | Fonds d'actions mondiales Sélect CI (série I) | 328 205 | 785 285 | 99,8 |
| Total du portefeuille de placements | | 328 205 | 785 285 | 99,8 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 1 456 | 0,2 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 786 741 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

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

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2025

| Fonds sous-jacent(s) | Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars) | Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars) | Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%) |
|-------------------------------------|---|---|---|
| Fonds d'actions mondiales Sélect CI | 517 734 | 785 | 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 mondiales Sélect CI | 517 902 | 755 | 0,1 |

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

| | Catégorie I | | Catégorie II | |
|--|-------------|---------|--------------|--------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 15 202 | 16 825 | 22 520 | 22 921 |
| Parts émises contre trésorerie | - | - | - | - |
| Parts rachetées | (235) | (1 153) | (118) | (285) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 14 967 | 15 672 | 22 402 | 22 636 |

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

| | Valeur liquidative du Fonds par part | Ratios et données supplémentaires | | | Ratio des frais de gestion | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|---|--|--|
| | | Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiqué (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 25,54 | 382 | 14 967 | - | 2,61 | 0,23 | 2,84 | 2,84 | 8,74 | |
| 2024 | 24,26 | 369 | 15 202 | 1,19 | 2,61 | 0,25 | 2,86 | 2,86 | 9,55 | |
| 2023 | 20,04 | 337 | 16 825 | 0,62 | 2,62 | 0,24 | 2,86 | 2,86 | 9,22 | |
| 2022 | 17,80 | 393 | 22 075 | 1,07 | 2,61 | 0,24 | 2,85 | 2,85 | 9,16 | |
| 2021 | 20,97 | 476 | 22 717 | 2,03 | 2,61 | 0,24 | 2,85 | 2,85 | 9,02 | |
| 2020 | 17,17 | 410 | 23 896 | - | 2,87 | 0,26 | 3,13 | 3,13 | 8,93 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 18,06 | 405 | 22 402 | - | 4,46 | 0,47 | 4,93 | 4,93 | 10,56 | |
| 2024 | 17,33 | 390 | 22 520 | 1,19 | 4,46 | 0,47 | 4,93 | 4,93 | 10,58 | |
| 2023 | 14,62 | 335 | 22 921 | 0,62 | 4,47 | 0,47 | 4,94 | 4,94 | 10,42 | |
| 2022 | 13,27 | 321 | 24 196 | 1,07 | 4,46 | 0,45 | 4,91 | 4,91 | 10,12 | |
| 2021 | 15,95 | 399 | 25 029 | 2,03 | 4,46 | 0,46 | 4,92 | 4,92 | 10,25 | |
| 2020 | 13,33 | 356 | 26 686 | - | 4,81 | 0,50 | 5,31 | 5,31 | 10,51 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (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 |
| Total | 100,0 |

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) |
| Total | 100,0 |

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

Fonds distinct mondial sélect CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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 78 000 \$ (76 000 \$ 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 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

| 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 |
| Total | 82,4 |

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 |
| Total | 83,9 |

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 65 000 \$ (63 000 \$ 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 distinct 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) | 785 | - | - | 785 |
| Total | 785 | - | - | 785 |

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) | 755 | - | - | 755 |
| Total | 755 | - | - | 755 |

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 distinct d'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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 806 | 827 |
| Trésorerie | 5 | 4 |
| Rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Montant à recevoir pour la vente de placements | - | - |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | - | - |
| | 811 | 831 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Frais de gestion à payer | 1 | 2 |
| Frais d'administration à payer | - | - |
| Frais d'assurance à payer | 1 | 1 |
| | 2 | 3 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 809 | 828 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 36,47 | 37,12 |
| Catégorie II | 25,47 | 26,20 |

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

| | 2025 | 2024 |
|---|-------------|-----------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | - | - |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | 5 | 5 |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 8 | 36 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | (16) | 52 |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | (3) | 93 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 8 | 7 |
| Frais d'administration | 1 | 1 |
| Frais d'assurance | 5 | 5 |
| Taxe de vente harmonisée | 1 | 1 |
| | 15 | 14 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | (18) | 79 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | (0,65) | 3,52 |
| Catégorie II | (0,73) | 2,28 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 12 637 | 13 580 |
| Catégorie II | 13 685 | 13 793 |

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

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

Fonds distinct d'actions américaines CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 828 | 679 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | (18) | 79 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (1) | (50) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (1) | (50) |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 809 | 708 |

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | (18) | 79 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (8) | (36) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | 16 | (52) |
| Produit de la vente de placements | 18 | 97 |
| Achat de placements | - | (31) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (5) | (5) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | (1) | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 2 | 52 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (1) | (50) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (1) | (50) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 1 | 2 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 4 | 3 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | 5 | 5 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct d'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 |
|--|--|-----------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 14 332 | Fonds d'actions américaines CI (série I) | 412 787 | 806 164 | 99,7 |
| Total du portefeuille de placements | | 412 787 | 806 164 | 99,7 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 2 767 | 0,3 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 808 931 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

| Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|---|-----------------|-------------------|
| 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.

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

Fonds distinct d'actions américaines CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 | 806 | - |

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 | 827 | - |

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

Fonds distinct d'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 I | | Catégorie II | |
|--|-------------|---------|--------------|--------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 12 637 | 14 321 | 13 704 | 13 806 |
| Parts émises contre trésorerie | - | - | - | - |
| Parts rachetées | - | (1 667) | (36) | (25) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 12 637 | 12 654 | 13 668 | 13 781 |

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

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

Fonds distinct d'actions américaines CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

| | Valeur liquidative du Fonds par part | Ratios et données supplémentaires | | | Ratio des frais de gestion | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|---|--|--|
| | | Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiqué (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 36,47 | 461 | 12 637 | 0,60 | 2,65 | 0,22 | 2,87 | 2,87 | 8,47 | |
| 2024 | 37,12 | 469 | 12 637 | 4,74 | 2,65 | 0,24 | 2,89 | 2,89 | 9,21 | |
| 2023 | 27,97 | 401 | 14 321 | 1,64 | 2,65 | 0,24 | 2,89 | 2,89 | 9,15 | |
| 2022 | 22,24 | 326 | 14 646 | 0,43 | 2,65 | 0,24 | 2,89 | 2,89 | 9,12 | |
| 2021 | 27,45 | 407 | 14 824 | - | 2,65 | 0,24 | 2,89 | 2,89 | 9,06 | |
| 2020 | 22,49 | 349 | 15 511 | 0,07 | 2,65 | 0,24 | 2,89 | 2,89 | 9,23 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 25,47 | 348 | 13 668 | 0,60 | 4,55 | 0,47 | 5,02 | 5,02 | 10,22 | |
| 2024 | 26,20 | 359 | 13 704 | 4,74 | 4,55 | 0,47 | 5,02 | 5,02 | 10,35 | |
| 2023 | 20,17 | 278 | 13 806 | 1,64 | 4,56 | 0,49 | 5,05 | 5,05 | 10,69 | |
| 2022 | 16,39 | 268 | 16 394 | 0,43 | 4,55 | 0,50 | 5,05 | 5,05 | 11,02 | |
| 2021 | 20,67 | 364 | 17 622 | - | 4,55 | 0,52 | 5,07 | 5,07 | 11,38 | |
| 2020 | 17,30 | 339 | 19 579 | 0,07 | 4,55 | 0,51 | 5,06 | 5,06 | 11,31 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct d'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 (%) |
|---|---------------|
| Position(s) acheteur | |
| 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 |
| Total de la (des) position(s) acheteur | 100,1 |
| Position(s) vendeur | |
| Option(s) | (0,1) |
| Total de la (des) position(s) vendeur | (0,0) |
| Total | 100,0 |

au 31 décembre 2024

| Catégories | Actif net (%) |
|---|---------------|
| Position(s) acheteur | |
| 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 |
| Total de la (des) position(s) acheteur | 100,0 |
| Position(s) vendeur | |
| Option(s) | (0,0) |
| Total de la (des) position(s) vendeur | (0,0) |
| Total | 100,0 |

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

Fonds distinct d'actions américaines 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 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 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 81 000 \$ (83 000 \$ 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 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 dollar américain, 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 résumant l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2025

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

au 31 décembre 2024

| | Actif net (%) |
|------------------|---------------|
| Devise | |
| 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 81 000 \$ (83 000 \$ 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) | 806 | - | - | 806 |
| Total | 806 | - | - | 806 |

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) | 827 | - | - | 827 |
| Total | 827 | - | - | 827 |

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 distinct 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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 1 499 | 1 625 |
| Trésorerie | 4 | 11 |
| Rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Montant à recevoir pour la vente de placements | - | - |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | - | - |
| | 1 503 | 1 636 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Frais de gestion à payer | 3 | 3 |
| Frais d'administration à payer | - | 1 |
| Frais d'assurance à payer | 1 | 1 |
| | 4 | 5 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 1 499 | 1 631 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 39,69 | 38,21 |
| Catégorie II | 29,07 | 28,24 |

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------|-----------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | - | - |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | - | - |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 34 | 12 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 45 | 81 |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | 79 | 93 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 15 | 16 |
| Frais d'administration | 2 | 2 |
| Frais d'assurance | 4 | 5 |
| Taxe de vente harmonisée | 2 | 3 |
| | 23 | 26 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 56 | 67 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | 1,48 | 1,52 |
| Catégorie II | 0,91 | 0,90 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 29 645 | 34 643 |
| Catégorie II | 13 172 | 16 629 |

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

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

Fonds distinct équilibré canadien CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-------|-------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 1 631 | 1 684 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 56 | 67 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (188) | (100) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (188) | (100) |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 1 499 | 1 651 |

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-------|-------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 56 | 67 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (34) | (12) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (45) | (81) |
| Produit de la vente de placements | 205 | 126 |
| 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 | (1) | 1 |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 181 | 101 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (188) | (100) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (188) | (100) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (7) | 1 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 11 | 9 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | 4 | 10 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct 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 |
|--|---------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 122 489 | Fonds équilibré canadien CI (série I) | 1 215 543 | 1 499 145 | 100,0 |
| Total du portefeuille de placements | | 1 215 543 | 1 499 145 | 100,0 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 8 | 0,0 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 1 499 153 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

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

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

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

Fonds distinct équilibré canadien CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2025

| Fonds sous-jacent(s) | Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars) | Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars) | Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%) |
|-----------------------------|---|---|---|
| Fonds équilibré canadien CI | 2 220 303 | 1 499 | 0,1 |

au 31 décembre 2024

| Fonds sous-jacent(s) | Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars) | Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars) | Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%) |
|-----------------------------|---|---|---|
| Fonds équilibré canadien CI | 2 293 092 | 1 625 | 0,1 |

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

Fonds distinct 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 I | | Catégorie II | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 30 582 | 36 742 | 16 368 | 16 824 |
| Parts émises contre trésorerie | - | - | - | - |
| Parts rachetées | (1 379) | (2 718) | (4 673) | (263) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 29 203 | 34 024 | 11 695 | 16 561 |

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

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

Fonds distinct équilibré canadien CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

| | Valeur liquidative du Fonds par part | Ratios et données supplémentaires | | | Ratio des frais de gestion | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|---|--|--|
| | | Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiqué (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 39,69 | 1 159 | 29 203 | - | 2,44 | 0,24 | 2,68 | 2,68 | 9,85 | |
| 2024 | 38,21 | 1 169 | 30 582 | 5,11 | 2,40 | 0,24 | 2,64 | 2,64 | 10,09 | |
| 2023 | 34,07 | 1 252 | 36 742 | 2,78 | 2,40 | 0,26 | 2,66 | 2,66 | 10,80 | |
| 2022 | 31,18 | 1 476 | 47 342 | 2,10 | 2,39 | 0,26 | 2,65 | 2,65 | 10,96 | |
| 2021 | 34,66 | 2 112 | 60 924 | 12,61 | 2,39 | 0,26 | 2,65 | 2,65 | 10,94 | |
| 2020 | 30,22 | 2 310 | 76 456 | 2,43 | 2,39 | 0,25 | 2,64 | 2,64 | 10,57 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 29,07 | 340 | 11 695 | - | 4,09 | 0,47 | 4,56 | 4,56 | 11,59 | |
| 2024 | 28,24 | 462 | 16 368 | 5,11 | 4,05 | 0,47 | 4,52 | 4,52 | 11,61 | |
| 2023 | 25,67 | 432 | 16 824 | 2,78 | 4,05 | 0,48 | 4,53 | 4,53 | 11,73 | |
| 2022 | 23,93 | 474 | 19 803 | 2,10 | 4,04 | 0,50 | 4,54 | 4,54 | 12,38 | |
| 2021 | 27,12 | 1 229 | 45 327 | 12,61 | 4,04 | 0,48 | 4,52 | 4,52 | 11,80 | |
| 2020 | 24,09 | 1 290 | 53 531 | 2,43 | 4,04 | 0,45 | 4,49 | 4,49 | 11,04 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct équilibré 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 |
| Total | 100,0 |

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) |
| Total | 100,0 |

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

Fonds distinct 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 [^] | 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 |
| Total | 36,3 |

au 31 décembre 2024

| Notation [^] | 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 |
| Total | 37,4 |

[^]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 95 000 \$ (101 000 \$ 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 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

| 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 |
| Total | 13,1 |

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

Fonds distinct 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) |
| Total | 14,2 |

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 20 000 \$ (23 000 \$ 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 le taux d'intérêt en vigueur avait 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 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.

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) | 1 499 | - | - | 1 499 |
| Total | 1 499 | - | - | 1 499 |

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) | 1 625 | - | - | 1 625 |
| Total | 1 625 | - | - | 1 625 |

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 distinct de 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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 818 | 889 |
| Trésorerie | 4 | 7 |
| Rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Distributions provenant de placements à recevoir | 1 | - |
| Montant à recevoir pour la vente de placements | - | - |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | - | - |
| | 823 | 896 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | 3 |
| 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 | 4 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 822 | 892 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 14,90 | 14,71 |
| Catégorie II | 14,11 | 13,95 |

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------|-----------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | 15 | 24 |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | - | - |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | - | - |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | - | - |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | 1 | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | 16 | 24 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 4 | 4 |
| Frais d'administration | - | - |
| Frais d'assurance | 1 | - |
| Taxe de vente harmonisée | - | 1 |
| | 5 | 5 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 11 | 19 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | 0,19 | 0,30 |
| Catégorie II | 0,17 | 0,27 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 34 628 | 38 532 |
| Catégorie II | 25 978 | 28 639 |

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|---------|-------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 892 | 1 016 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 11 | 19 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | 1 367 | 298 |
| Montant versé au rachat de parts | (1 448) | (436) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (81) | (138) |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 822 | 897 |

Tableaux des flux de trésorerie

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

| | 2025 | 2024 |
|--|---------|-------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 11 | 19 |
| 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 | 1 450 | 420 |
| Achat de placements | (1 368) | (278) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (15) | (24) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 78 | 137 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | 1 367 | 298 |
| Montant versé au rachat de parts | (1 448) | (436) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (81) | (138) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (3) | (1) |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 7 | 7 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | 4 | 6 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | 1 | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

| Nombre de parts/d'actions | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|--|-------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 81 817 | Fonds marché monétaire CI (série I) | 818 173 | 818 173 | 99,6 |
| Total du portefeuille de placements | | 818 173 | 818 173 | 99,6 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 3 598 | 0,4 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 821 771 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

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

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

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

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

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

au 30 juin 2025

| Fonds sous-jacent(s) | Juste valeur du (des) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars) | Juste valeur du placement du Fonds dans le(s) fonds sous-jacent(s) (en milliers de dollars) | Participation dans le(s) fonds sous-jacent(s) (%) |
|---------------------------|---|---|---|
| Fonds marché monétaire CI | 4 141 722 | 818 | - |

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 | 889 | - |

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

| | Catégorie I | | Catégorie II | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 36 055 | 40 877 | 25 942 | 32 526 |
| Parts émises contre trésorerie | 66 455 | 21 011 | 27 549 | - |
| Parts rachetées | (71 697) | (25 540) | (27 787) | (5 399) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 30 813 | 36 348 | 25 704 | 27 127 |

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

| | Valeur liquidative du Fonds par part | Ratios et données supplémentaires | | | Ratio des frais de gestion | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|---|--|--|
| | | Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiqué (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 14,90 | 459 | 30 813 | 158,56 | 0,88 | 0,10 | 0,98 | 0,98 | 10,85 | |
| 2024 | 14,71 | 530 | 36 055 | 67,79 | 0,88 | 0,10 | 0,98 | 0,98 | 11,44 | |
| 2023 | 14,16 | 579 | 40 877 | 70,07 | 0,88 | 0,10 | 0,98 | 0,98 | 11,66 | |
| 2022 | 13,62 | 927 | 68 054 | 126,65 | 0,88 | 0,10 | 0,98 | 0,98 | 11,76 | |
| 2021 | 13,45 | 783 | 58 218 | 73,33 | 0,44 | 0,05 | 0,49 | 0,99 | 11,97 | |
| 2020 | 13,46 | 1 119 | 83 137 | 62,15 | 0,68 | 0,08 | 0,76 | 0,99 | 12,08 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 14,11 | 363 | 25 704 | 158,56 | 1,04 | 0,12 | 1,16 | 1,16 | 11,51 | |
| 2024 | 13,95 | 362 | 25 942 | 67,79 | 1,05 | 0,12 | 1,17 | 1,17 | 11,78 | |
| 2023 | 13,45 | 437 | 32 526 | 70,07 | 1,04 | 0,12 | 1,16 | 1,16 | 11,61 | |
| 2022 | 12,96 | 391 | 30 208 | 126,65 | 1,04 | 0,12 | 1,16 | 1,16 | 11,22 | |
| 2021 | 12,82 | 353 | 27 572 | 73,33 | 0,44 | 0,05 | 0,49 | 1,19 | 11,27 | |
| 2020 | 12,83 | 369 | 28 760 | 62,15 | 0,72 | 0,09 | 0,81 | 1,27 | 10,98 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct de marché monétaire CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risques liés aux instruments financiers (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) |
| Total | 100,0 |

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 |
| Total | 100,0 |

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 |
| Total | 99,0 |

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 |
| Total | 97,6 |

[^]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 distinct de 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) | 818 | - | - | 818 |
| Total | 818 | - | - | 818 |

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) | 889 | - | - | 889 |
| Total | 889 | - | - | 889 |

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 distinct 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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 113 | 119 |
| Trésorerie | - | 1 |
| Rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Intérêts à recevoir | - | - |
| Montant à recevoir pour la vente de placements | - | - |
| Montant à recevoir pour la souscription de parts | - | - |
| | 113 | 120 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Frais de gestion à payer | - | 1 |
| Frais d'administration à payer | - | - |
| Frais d'assurance à payer | - | - |
| | - | 1 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 113 | 119 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 19,79 | 19,67 |
| Catégorie II | 16,51 | 16,50 |

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 |
|---|-------|--------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | 2 | 3 |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | - | - |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | - | (1) |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | - | (2) |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | 2 | - |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 1 | 1 |
| Frais d'administration | - | - |
| Frais d'assurance | - | - |
| Taxe de vente harmonisée | - | - |
| | 1 | 1 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 1 | (1) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | 0,13 | (0,12) |
| Catégorie II | 0,02 | (0,19) |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 3 641 | 3 882 |
| Catégorie II | 2 516 | 2 729 |

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

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 119 | 122 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 1 | (1) |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (7) | (4) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (7) | (4) |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 113 | 117 |

Tableaux des flux de trésorerie

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

| | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 1 | (1) |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | - | 1 |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | - | 2 |
| Produit de la vente de placements | 8 | 5 |
| Achat de placements | - | - |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (2) | (3) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | (1) | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 6 | 4 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (7) | (4) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (7) | (4) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (1) | - |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 1 | 1 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | - | 1 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct 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 |
|--|--|-----------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 11 730 | Fonds d'obligations canadiennes CI (série I) | 121 167 | 112 914 | 99,9 |
| Total du portefeuille de placements | | 121 167 | 112 914 | 99,9 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 146 | 0,1 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 113 060 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

| Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|---|-----------------|-------------------|
| 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.

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

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 | 113 | - |

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 | 119 | - |

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

Fonds distinct 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 I | | Catégorie II | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 3 778 | 3 915 | 2 725 | 2 922 |
| Parts émises contre trésorerie | - | - | - | - |
| Parts rachetées | (163) | (45) | (212) | (195) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 3 615 | 3 870 | 2 513 | 2 727 |

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

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

Fonds distinct d'obligations canadiennes CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

| | Valeur liquidative du Fonds par part | Ratios et données supplémentaires | | | Ratio des frais de gestion | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|---|--|--|
| | | Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiqué (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 19,79 | 72 | 3 615 | 2,00 | 1,71 | 0,22 | 1,93 | 1,93 | 13,10 | |
| 2024 | 19,67 | 74 | 3 778 | 4,40 | 1,71 | 0,22 | 1,93 | 1,93 | 12,79 | |
| 2023 | 19,02 | 75 | 3 915 | 4,05 | 1,73 | 0,17 | 1,90 | 1,90 | 9,93 | |
| 2022 | 17,94 | 143 | 7 945 | 3,73 | 1,71 | 0,17 | 1,88 | 1,88 | 10,04 | |
| 2021 | 20,47 | 167 | 8 179 | 3,35 | 1,71 | 0,17 | 1,88 | 1,88 | 10,15 | |
| 2020 | 21,22 | 178 | 8 409 | 6,20 | 1,70 | 0,17 | 1,87 | 1,87 | 10,23 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 16,51 | 41 | 2 513 | 2,00 | 2,71 | 0,26 | 2,97 | 2,97 | 9,93 | |
| 2024 | 16,50 | 45 | 2 725 | 4,40 | 2,71 | 0,23 | 2,94 | 2,94 | 8,55 | |
| 2023 | 16,11 | 47 | 2 922 | 4,05 | 2,72 | 0,25 | 2,97 | 2,97 | 9,11 | |
| 2022 | 15,37 | 68 | 4 482 | 3,73 | 2,71 | 0,28 | 2,99 | 2,99 | 10,22 | |
| 2021 | 17,72 | 109 | 6 135 | 3,35 | 2,71 | 0,25 | 2,96 | 2,96 | 9,17 | |
| 2020 | 18,57 | 143 | 7 702 | 6,20 | 2,70 | 0,25 | 2,95 | 2,95 | 9,10 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct 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 |
| Total | 100,0 |

au 31 décembre 2024

| Catégories | Actif net (%) |
|---|---------------|
| Obligations de sociétés | 41,7 |
| Obligations d'état canadiennes | 32,9 |
| Obligations provinciales | 19,1 |
| Titres adossés à des actifs | 3,0 |
| 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) |
| Total | 100,0 |

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++ | 37,7 |
| AA/Aa/A+ | 22,0 |
| A | 10,5 |
| BBB/Baa/B++ | 27,3 |
| BB/Ba/B+ | 0,4 |
| Aucune | 0,5 |
| Total | 98,4 |

^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 distinct d'obligations canadiennes CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Risque de crédit (suite)

au 31 décembre 2024

| | Actif net (%) |
|-------------------|---------------|
| Notation ^ | |
| 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 |
| Total | 98,6 |

^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 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 résumant l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2025

| | Actif net (%) |
|------------------|---------------|
| Devise | |
| Dollar américain | 1,1 |
| Total | 1,1 |

au 31 décembre 2024

| | Actif net (%) |
|------------------|---------------|
| Devise | |
| Dollar américain | 0,7 |
| Total | 0,7 |

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 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.

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 | 2,5 | 7,8 | 13,1 | 75,0 | 98,4 |

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

Fonds distinct 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 le taux d'intérêt en vigueur avait 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 2 000 \$ (2 000 \$ 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) | 113 | - | - | 113 |
| Total | 113 | - | - | 113 |

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) | 119 | - | - | 119 |
| Total | 119 | - | - | 119 |

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 distinct 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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 4 213 | 4 681 |
| Trésorerie | 26 | 23 |
| 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 | - | - |
| | 4 240 | 4 704 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 1 | - |
| Frais de gestion à payer | 4 | 5 |
| Frais d'administration à payer | 1 | 1 |
| Frais d'assurance à payer | 2 | 2 |
| | 8 | 8 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 4 232 | 4 696 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 66,83 | 62,49 |
| Catégorie II | 52,46 | 49,39 |

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 |
|---|--------|--------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | 77 | 89 |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | 4 | 1 |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 164 | 35 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 83 | 359 |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | 328 | 484 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 22 | 21 |
| Frais d'administration | 5 | 5 |
| Frais d'assurance | 12 | 12 |
| Taxe de vente harmonisée | 4 | 4 |
| | 43 | 42 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 285 | 442 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | 4,33 | 5,78 |
| Catégorie II | 3,13 | 4,27 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 45 990 | 54 286 |
| Catégorie II | 27 377 | 30 129 |

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

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-------|-------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 4 696 | 4 161 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 285 | 442 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (749) | (373) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (749) | (373) |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 4 232 | 4 230 |

Tableaux des flux de trésorerie

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-------|-------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 285 | 442 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (164) | (35) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (83) | (359) |
| Produit de la vente de placements | 795 | 408 |
| Achat de placements | - | - |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (81) | (90) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | (1) | 1 |
| Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 751 | 367 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (748) | (372) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (748) | (372) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 3 | (5) |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 23 | 22 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | 26 | 17 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

| Nombre de parts/d'actions | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|--|---|------------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 263 730 | Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI (série I) | 3 250 107 | 4 213 141 | 99,6 |
| Total du portefeuille de placements | | 3 250 107 | 4 213 141 | 99,6 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 18 623 | 0,4 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 4 231 764 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

| Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|---|-----------------|-------------------|
| 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.

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 | 4 213 | 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 | 4 681 | 0,4 |

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

| | Catégorie I | | Catégorie II | |
|--|-------------|---------|--------------|--------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 51 732 | 59 416 | 29 622 | 30 225 |
| Parts émises contre trésorerie | - | - | - | - |
| Parts rachetées | (9 115) | (6 965) | (3 244) | (283) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 42 617 | 52 451 | 26 378 | 29 942 |

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

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

Fonds distinct 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 %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 66,83 | 2 848 | 42 617 | 1,87 | 1,39 | 0,17 | 1,56 | 1,56 | 11,99 | |
| 2024 | 62,49 | 3 233 | 51 732 | 7,19 | 1,39 | 0,17 | 1,56 | 1,56 | 12,04 | |
| 2023 | 49,75 | 2 956 | 59 416 | 5,48 | 1,39 | 0,16 | 1,55 | 1,55 | 11,69 | |
| 2022 | 46,38 | 3 351 | 72 247 | 8,50 | 1,39 | 0,16 | 1,55 | 1,55 | 11,34 | |
| 2021 | 47,88 | 4 337 | 90 584 | 10,24 | 1,39 | 0,16 | 1,55 | 1,55 | 11,20 | |
| 2020 | 38,02 | 3 904 | 102 696 | 4,75 | 1,39 | 0,15 | 1,54 | 1,54 | 10,83 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 52,46 | 1 384 | 26 378 | 1,87 | 2,69 | 0,27 | 2,96 | 2,96 | 9,98 | |
| 2024 | 49,39 | 1 463 | 29 622 | 7,19 | 2,69 | 0,27 | 2,96 | 2,96 | 9,87 | |
| 2023 | 39,87 | 1 205 | 30 225 | 5,48 | 2,70 | 0,27 | 2,97 | 2,97 | 9,96 | |
| 2022 | 37,70 | 1 198 | 31 791 | 8,50 | 2,69 | 0,28 | 2,97 | 2,97 | 10,35 | |
| 2021 | 39,47 | 1 353 | 34 267 | 10,24 | 2,69 | 0,29 | 2,98 | 2,98 | 10,60 | |
| 2020 | 31,79 | 1 229 | 38 634 | 4,75 | 2,69 | 0,29 | 2,98 | 2,98 | 10,79 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct de 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 |
| Total | 100,0 |

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) |
| Total | 100,0 |

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 ^ | 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 |
| Total | 33,5 |

au 31 décembre 2024

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

[^]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 393 000 \$ (438 000 \$ 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 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

| 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) |
| Total | 13,6 |

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

Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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) |
| Total | 14,3 |

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 57 000 \$ (67 000 \$ 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 le taux d'intérêt en vigueur avait 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 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) | 4 213 | - | - | 4 213 |
| Total | 4 213 | - | - | 4 213 |

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) | 4 681 | - | - | 4 681 |
| Total | 4 681 | - | - | 4 681 |

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 distinct de revenu élevé B 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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 213 | 351 |
| 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 | - | - |
| | 214 | 352 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | - | - |
| Frais de gestion à payer | 1 | 1 |
| Frais d'administration à payer | - | - |
| Frais d'assurance à payer | - | - |
| | 1 | 1 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 213 | 351 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 55,86 | 54,23 |
| Catégorie II | 44,05 | 43,08 |

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 |
|---|-------|-------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | 6 | 8 |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | 4 | 5 |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 28 | - |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | (26) | 1 |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | 12 | 14 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 2 | 2 |
| Frais d'administration | - | - |
| Frais d'assurance | 1 | 1 |
| Taxe de vente harmonisée | - | 1 |
| | 3 | 4 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 9 | 10 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | 1,76 | 1,74 |
| Catégorie II | 1,79 | 1,11 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 3 431 | 4 128 |
| Catégorie II | 1 476 | 3 017 |

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

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-------|------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 351 | 314 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 9 | 10 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (147) | (4) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (147) | (4) |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 213 | 320 |

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-------|------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 9 | 10 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (28) | - |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | 26 | (1) |
| Produit de la vente de placements | 150 | 7 |
| Achat de placements | - | - |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (10) | (13) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'administration à payer | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais d'assurance à payer | - | - |
| (Augmentation) diminution des rabais sur frais à recevoir | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 147 | 3 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | - | - |
| Montant versé au rachat de parts | (147) | (4) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (147) | (4) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | - | (1) |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 1 | 2 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | 1 | 1 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

| Nombre de parts/d'actions | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) | % de l'actif net |
|--|------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 17 770 | Fonds de revenu élevé CI (série I) | 176 834 | 213 275 | 99,9 |
| Total du portefeuille de placements | | 176 834 | 213 275 | 99,9 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 153 | 0,1 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 213 428 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

| Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|--|-----------------|-------------------|
| 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.

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 | 213 | - |

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 | 351 | - |

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Notes des états financiers propres au Fonds (non audité)

Transactions sur parts (note 5)

pour les périodes closes les 30 juin

| | Catégorie I | | Catégorie II | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 4 079 | 4 191 | 3 017 | 3 017 |
| Parts émises contre trésorerie | - | - | - | - |
| Parts rachetées | (958) | (87) | (2 129) | - |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 3 121 | 4 104 | 888 | 3 017 |

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

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

| | Valeur liquidative du Fonds par part | Ratios et données supplémentaires | | | Ratio des frais de gestion | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|---|--|--|
| | | Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiqué (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 55,86 | 174 | 3 121 | 3,66 | 1,72 | 0,18 | 1,90 | 1,90 | 10,85 | |
| 2024 | 54,23 | 221 | 4 079 | 3,73 | 1,70 | 0,18 | 1,88 | 1,88 | 10,79 | |
| 2023 | 47,41 | 199 | 4 191 | 3,55 | 1,69 | 0,18 | 1,87 | 1,87 | 10,83 | |
| 2022 | 44,41 | 189 | 4 258 | 3,93 | 1,70 | 0,18 | 1,88 | 1,88 | 10,87 | |
| 2021 | 48,03 | 209 | 4 348 | 4,22 | 1,69 | 0,18 | 1,87 | 1,87 | 10,81 | |
| 2020 | 40,78 | 184 | 4 524 | 5,21 | 1,69 | 0,18 | 1,87 | 1,87 | 10,86 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 44,05 | 39 | 888 | 3,66 | 3,02 | 0,39 | 3,41 | 3,41 | 13,00 | |
| 2024 | 43,08 | 130 | 3 017 | 3,73 | 3,00 | 0,39 | 3,39 | 3,39 | 13,00 | |
| 2023 | 38,24 | 115 | 3 017 | 3,55 | 3,00 | 0,39 | 3,39 | 3,39 | 13,00 | |
| 2022 | 36,37 | 110 | 3 017 | 3,93 | 3,00 | 0,39 | 3,39 | 3,39 | 13,00 | |
| 2021 | 39,93 | 120 | 3 017 | 4,22 | 2,99 | 0,39 | 3,38 | 3,38 | 13,00 | |
| 2020 | 34,41 | 104 | 3 017 | 5,21 | 2,99 | 0,36 | 3,35 | 3,35 | 11,95 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct de revenu élevé B 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) |
| Total | 100,0 |

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) |
| Total | 100,0 |

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 [^] | Actif net (%) |
|-----------------------|---------------|
| 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 |
| Total | 39,7 |

au 31 décembre 2024

| Notation [^] | Actif net (%) |
|-----------------------|---------------|
| AA/Aa/A+ | 0,1 |
| BBB/Baa/B++ | 11,3 |
| BB/Ba/B+ | 20,5 |
| B | 3,9 |
| Aucune | 1,4 |
| Total | 37,2 |

[^]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 certains de ses placements étaient sensibles à l'évolution de la conjoncture économique générale au Canada. Le fonds sous-jacent investissait dans un ou des fonds négociés en bourse canadiens et des actions canadiennes.

Au 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 13 000 \$ (22 000 \$ 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 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 résumant l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change.

au 30 juin 2025

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

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

Fonds distinct de revenu élevé B CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 |
| Total | 24,6 |

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 5 000 \$ (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.

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 le taux d'intérêt en vigueur avait 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 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) | 213 | - | - | 213 |
| Total | 213 | - | - | 213 |

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) | 351 | - | - | 351 |
| Total | 351 | - | - | 351 |

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 distinct 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) |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Actif | | |
| Actifs courants | | |
| Placements | 1 391 | 1 813 |
| Trésorerie | 9 | 4 |
| 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 | - | - |
| | 1 401 | 1 817 |
| Passif | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | - | - |
| Montant à payer pour l'achat de placements | - | - |
| Montant à payer pour le rachat de parts | 1 | - |
| Frais de gestion à payer | 2 | 2 |
| Frais d'administration à payer | - | 1 |
| Frais d'assurance à payer | 1 | 1 |
| | 4 | 4 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | 1 397 | 1 813 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part : | | |
| Catégorie I | 62,09 | 60,27 |
| Catégorie II | 48,86 | 47,74 |

États du résultat global

pour les périodes closes les 30 juin

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

| | 2025 | 2024 |
|---|--------|--------|
| Revenu | | |
| Profit (perte) net(te) sur les placements | | |
| Distributions de revenu provenant des placements | 32 | 48 |
| Distribution de gains en capital provenant des placements | 24 | 26 |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 84 | 4 |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | (81) | 2 |
| Autres revenus | | |
| Intérêts | - | - |
| Rabais sur frais (note 6) | - | - |
| | 59 | 80 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion | 9 | 11 |
| Frais d'administration | 2 | 2 |
| Frais d'assurance | 5 | 6 |
| Taxe de vente harmonisée | 1 | 2 |
| | 17 | 21 |
| Charges prises en charge par le gestionnaire | - | - |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 42 | 59 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités, par part : | | |
| Catégorie I | 2,01 | 1,93 |
| Catégorie II | 1,14 | 1,25 |
| Nombre moyen pondéré de parts : | | |
| Catégorie I | 14 499 | 21 338 |
| Catégorie II | 11 514 | 14 578 |

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

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

Fonds distinct de revenu élevé CI

États financiers (non audité)

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-------|-------|
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à l'ouverture de la période | 1 813 | 1 741 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 42 | 59 |
| Transactions sur parts | | |
| Produit de l'émission de parts | 25 | 66 |
| Montant versé au rachat de parts | (483) | (60) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux transactions sur parts | (458) | 6 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat à la clôture de la période | 1 397 | 1 806 |

Tableaux des flux de trésorerie

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-------|------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat, liée aux activités | 42 | 59 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (84) | (4) |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | 81 | (2) |
| Produit de la vente de placements | 505 | 68 |
| Achat de placements | (25) | (55) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (56) | (74) |
| (Augmentation) diminution des intérêts à recevoir | - | - |
| Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer | - | - |
| 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 | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | 462 | (8) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts | 25 | 65 |
| Montant versé au rachat de parts | (482) | (59) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | (457) | 6 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 5 | (2) |
| Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période | 4 | 8 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période | 9 | 6 |
| Informations supplémentaires : | | |
| Intérêts reçus | - | - |
| Intérêts payés | - | - |

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

Fonds distinct 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 |
|--|------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| FONDS SOUS-JACENT(S) | | | | |
| 115 916 | Fonds de revenu élevé CI (série I) | 1 151 196 | 1 391 197 | 99,6 |
| Total du portefeuille de placements | | 1 151 196 | 1 391 197 | 99,6 |
| Autres actifs (passifs) nets | | | 6 079 | 0,4 |
| Actif net attribuable aux titulaires de contrat | | | 1 397 276 | 100,0 |

Les 25 principaux titres du fonds sous-jacent

au 30 juin 2025 (non audité)

| Nombre de parts/d'actions ou valeur nominale | Description | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|--|-----------------|-------------------|
| 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.

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

Fonds distinct de revenu élevé CI

Notes des états financiers propres au Fonds (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 | 1 391 | - |

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 | 1 813 | - |

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

Fonds distinct 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 I | | Catégorie II | |
|--|-------------|--------|--------------|--------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Nombre de parts à l'ouverture de la période | 20 703 | 21 207 | 11 848 | 14 713 |
| Parts émises contre trésorerie | 415 | 1 222 | - | - |
| Parts rachetées | (7 551) | (926) | (493) | (241) |
| Nombre de parts à la clôture de la période | 13 567 | 21 503 | 11 355 | 14 472 |

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

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

Fonds distinct de revenu élevé CI

Information financière (pour la période close le 30 juin 2025 et les exercices clos les 31 décembre) (non audité)

Faits saillants financiers

Le ou les tableaux suivants, qui présentent les principales données financières relatives au Fonds, ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les six dernières périodes, le cas échéant.

| | Valeur liquidative du Fonds par part | Ratios et données supplémentaires | | | Ratio des frais de gestion | | | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|---|--|--|
| | | Actif net attribuable aux titulaires de contrat, par part, à la clôture de la période indiqué (en \$) | Actif net (en milliers de dollars) | Nombre de parts en circulation | Taux de rotation du portefeuille (en %) | Ratio des frais de gestion avant taxes (en %) | Taxe de vente harmonisée (en %) | Ratio des frais de gestion après taxes (en %) | Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (en %) | Taux effectif de la TVH pour la période (en %) |
| Catégorie I ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 62,09 | 842 | 13 567 | 1,92 | 1,72 | 0,20 | 1,92 | 1,92 | 11,58 | |
| 2024 | 60,27 | 1 248 | 20 703 | 7,60 | 1,70 | 0,19 | 1,89 | 1,89 | 11,54 | |
| 2023 | 52,71 | 1 118 | 21 207 | 13,17 | 1,69 | 0,18 | 1,87 | 1,87 | 10,81 | |
| 2022 | 49,39 | 989 | 20 017 | 5,83 | 1,70 | 0,18 | 1,88 | 1,88 | 10,68 | |
| 2021 | 53,39 | 1 349 | 25 276 | 3,96 | 1,69 | 0,18 | 1,87 | 1,87 | 10,81 | |
| 2020 | 45,30 | 1 248 | 27 536 | 5,18 | 1,69 | 0,18 | 1,87 | 1,87 | 10,88 | |
| Catégorie II ^{(1) (2) (3)} | | | | | | | | | | |
| 2025 | 48,86 | 555 | 11 355 | 1,92 | 3,02 | 0,24 | 3,26 | 3,26 | 7,98 | |
| 2024 | 47,74 | 565 | 11 848 | 7,60 | 3,00 | 0,27 | 3,27 | 3,27 | 9,15 | |
| 2023 | 42,33 | 623 | 14 713 | 13,17 | 3,00 | 0,27 | 3,27 | 3,27 | 8,88 | |
| 2022 | 40,21 | 621 | 15 453 | 5,83 | 3,00 | 0,28 | 3,28 | 3,28 | 9,29 | |
| 2021 | 44,08 | 759 | 17 213 | 3,96 | 2,99 | 0,29 | 3,28 | 3,28 | 9,64 | |
| 2020 | 37,93 | 765 | 20 180 | 5,18 | 2,99 | 0,29 | 3,28 | 3,28 | 9,81 | |

1) Ces données sont pour la période close le 30 juin 2025 et au 31 décembre des exercices indiqués.

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

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

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

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

Fonds distinct de 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) |
| Total | 100,0 |

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) |
| Total | 100,0 |

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

Fonds distinct 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

| | Actif net (%) |
|-------------------|----------------------|
| Notation ^ | |
| 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 |
| Total | 39,7 |

au 31 décembre 2024

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

[^]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 82 000 \$ (113 000 \$ 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 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

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

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

Fonds distinct 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 |
| Total | 24,6 |

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 34 000 \$ (45 000 \$ 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 le taux d'intérêt en vigueur avait 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 2 000 \$ (2 000 \$ 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) | 1 391 | - | - | 1 391 |
| Total | 1 391 | - | - | 1 391 |

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) | 1 813 | - | - | 1 813 |
| Total | 1 813 | - | - | 1 813 |

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 distincts Héritage

Notes des états financiers (non auditée)

1. LES FONDS

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

| Fonds | Date |
|--|------------------------------|
| Fonds distinct américain de petites sociétés CI | 29 décembre 1997 |
| Fonds distinct mondial sélect CI | 29 décembre 1997 |
| Fonds distinct international CI | 29 décembre 1997 |
| Fonds distinct de marché monétaire CI | 29 décembre 1997 |
| Fonds distinct d'actions américaines CI | 29 décembre 1997 |
| Fonds distinct équilibré canadien CI | 29 décembre 1997 |
| Fonds distinct d'obligations canadiennes CI | 29 décembre 1997 |
| Fonds distinct supérieur canadien sélect CI | 29 décembre 1997 |
| Fonds distinct de revenu de dividendes et de croissance CI | 29 décembre 1997 |
| Fonds distinct de revenu élevé B CI | 1 ^{er} février 1999 |
| Fonds distinct de revenu élevé CI | 29 décembre 1997 |
| Fonds distinct canadien sélect CI | 1 ^{er} février 1999 |

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

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

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

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

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

Fonds distincts Héritage

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

m. Montants non nuls

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

n. 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^{er} 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^{er} 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 distincts Héritage

Notes des états financiers (non audité) (suite)

5. PARTS DES TITULAIRES DE CONTRATS

Il y a deux catégories de parts de Fonds, I et II. Les parts de catégorie I ont été offertes aux investisseurs à la date de la création des Fonds. Les parts de la catégorie II ont été proposées aux investisseurs à partir du 1^{er} février 1999. Les deux catégories représentent une option de garantie 100/100.

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

6. FRAIS DE GESTION ET RATIO DES FRAIS

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

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

En plus des frais de gestion payables, des frais d'administration annuels sont imputés à chaque Fonds et chaque fonds sous-jacent. En contrepartie des frais d'administration annuels qu'il reçoit, le gestionnaire absorbe tous les frais d'exploitation de chaque Fonds et de chaque fonds sous-jacent (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 du Fonds correspond à leur valeur comptable présentée dans les états de la situation financière.

Risque de liquidité

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

Risque de marché

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

Autre risque de prix

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

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

Fonds distincts Héritage

Notes des états financiers (non audité) (suite)

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Fonds distincts Héritage

Avis juridique

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

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

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

