

États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

États de la situation financière (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Aux 31 décembre 2025 et 2024 (note 1)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	279 499	275 605
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 179	1 142
Marge	197	186
Espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2k)	5 000	22 412
Intérêts à recevoir	832	913
Dividendes à recevoir	198	255
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	3	1
Montant à recevoir à l'émission de parts	378	233
Autres montants à recevoir	–	1
Actifs dérivés	97	204
Total de l'actif	287 383	300 952
Passif		
Passif courant		
Obligation de remboursement des espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2k)	5 000	22 412
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	375	1
Montant à payer au rachat de parts	186	513
Provision pour retenues d'impôt	15	20
Passifs dérivés	48	345
Total du passif	5 624	23 291
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	281 759	277 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	254 888	252 517
Catégorie F	26 871	25 144
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)		
Catégorie A	23,01	22,21
Catégorie F	11,75	11,40

† Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 31 décembre 2025 et 2024.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2025	22 921	23 975
31 décembre 2024	25 518	26 143

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2025	5 000	18 975	–	–
31 décembre 2024	22 412	3 731	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 31 décembre 1987 (la *date de création*).

Catégorie	Date de début des activités
Catégorie A	31 décembre 1987
Catégorie F	6 juillet 2020

Fonds équilibré CIBC

États du résultat global

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024 (note 1)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	4 520	4 950
Revenu de dividendes	3 354	3 980
Profit (perte) sur dérivés	(248)	(755)
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	21 692	13 868
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	13	6
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	3 356	16 451
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	32 687	38 500
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(10)	15
Revenu tiré du prêt de titres ±	40	50
Total des autres produits	30	65
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	5 201	5 386
Frais d'administration fixes ±±±	440	455
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	1	1
Coûts de transaction ±±±±	117	115
Retenues d'impôt (note 7)	124	154
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	5 883	6 111
Renoncations/prises en charge par le gestionnaire	-	-
Total des charges après les renoncations/prises en charge	5 883	6 111
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	26 834	32 454
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	24 034	29 451
Catégorie F	2 800	3 003
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)		
Catégorie A	10 880	12 173
Catégorie F	2 188	2 158
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)		
Catégorie A	2,21	2,42
Catégorie F	1,27	1,39

± Revenu tiré du prêt de titres (note 2k)

	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	615	100,0	1 254	100,0
Intérêts versés sur la garantie	(562)	(91,4)	(1 185)	(94,5)
Retenues d'impôt	-	-	-	-
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(13)	(2,1)	(19)	(1,5)
Revenu tiré du prêt de titres	40	6,5	50	4,0

±± Taux maximums annuels des frais de gestion facturables (note 6)

Catégorie	Frais
Catégorie A	1,80 %
Catégorie F	0,80 %

±±± Frais d'administration fixes (note 6)

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,15 %
Catégorie F	0,09 %

±±±± Commissions de courtage et honoraires (notes 8 et 9)

	2025	2024
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	84	93
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	6	13
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	54	62
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	5	9

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024 étaient les suivants :

	2025	2024
(en milliers de dollars)	13	17

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	24 034	29 451	2 800	3 003
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables				
Du revenu de placement net	(1 602)	(2 642)	(473)	(533)
Des gains en capital nets réalisés	(13 401)	(3 836)	(1 553)	(702)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(15 003)	(6 478)	(2 026)	(1 235)
Transactions sur parts rachetables				
Montant reçu à l'émission de parts	17 304	12 769	2 244	1 870
Montant reçu au réinvestissement des distributions	14 831	6 420	1 995	1 212
Montant payé au rachat de parts	(38 795)	(55 975)	(3 286)	(3 205)
Total des transactions sur parts rachetables	(6 660)	(36 786)	953	(123)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 371	(13 813)	1 727	1 645
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	252 517	266 330	25 144	23 499
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	254 888	252 517	26 871	25 144

Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)

Aux 31 décembre 2025 et 2024

Solde au début de la période	11 371	13 094	2 205	2 220
Parts rachetables émises	748	599	189	166
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	645	293	170	107
Total des parts rachetables émises	12 764	13 986	2 564	2 493
Parts rachetables rachetées	(1 687)	(2 615)	(276)	(288)
Solde à la fin de la période	11 077	11 371	2 288	2 205

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers de dollars)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024 (note 1)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	26 834	32 454
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	10	(15)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(21 692)	(13 868)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 356)	(16 451)
Achat de placements	(600 804)	(511 646)
Produits de la vente de placements	622 140	555 232
Marge	(11)	7
Intérêts à recevoir	81	(129)
Dividendes à recevoir	57	117
Autres montants à recevoir	1	(1)
Autres charges à payer et autres passifs	(5)	20
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	23 255	45 720
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	19 403	14 424
Montant payé au rachat de parts	(42 408)	(58 679)
Distributions versées aux porteurs de parts	(203)	(81)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(23 208)	(44 336)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	47	1 384
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(10)	15
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	1 142	(257)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	1 179	1 142
Intérêts reçus	4 601	4 821
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	3 281	3 988

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES				
ACM Commercial Mortgage Fund	11 737	1 288	1 317	
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES		1 288	1 317	0,5 %
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT ACTIONS CANADIENNES		1 288	1 317	0,5 %
Services de communications				
Québecor inc., catégorie B	27 139	932	1 403	
TELUS Corp.	25 643	591	464	
		1 523	1 867	0,7 %
Consommation discrétionnaire				
Dollarama inc.	3 377	458	693	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	12 925	827	1 109	
Magna International Inc.	13 510	1 023	988	
Restaurant Brands International Inc.	5 219	481	489	
		2 789	3 279	1,2 %
Biens de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard Inc.	31 535	2 262	2 364	
Les Compagnies Loblaw Limitée	5 992	187	371	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	13 271	242	331	
		2 691	3 066	1,1 %
Énergie				
Corporation Cameco	13 472	816	1 693	
Canadian Natural Resources Ltd.	49 184	1 209	2 287	
Cenovus Energy Inc.	55 167	1 272	1 281	
Enbridge Inc.	44 777	2 282	2 941	
Pembina Pipeline Corp.	30 190	1 547	1 579	
Suncor Énergie Inc.	38 110	1 912	2 322	
Corporation TC Énergie	39 274	2 552	2 968	
Whitecap Resources Inc.	69 089	677	794	
		12 267	15 865	5,6 %
Services financiers				
Banque de Montréal	19 999	2 996	3 565	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	39 100	3 076	3 958	
Brookfield Corp., catégorie A	43 992	1 335	2 772	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	18 970	1 437	2 360	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	763	1 124	1 996	
Intact Corporation financière	9 057	2 596	2 588	
Société Financière Manuvie	71 785	2 543	3 578	
Banque Royale du Canada	24 578	2 513	5 751	
Banque Toronto-Dominion (La)	49 720	3 966	6 432	
		21 586	33 000	11,7 %
Soins de santé				
Chartwell, résidences pour retraités	48 092	962	967	
		962	967	0,3 %
Industrie				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10 576	1 442	1 436	
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	21 874	1 630	2 211	
Cargojet Inc.	5 721	525	480	
Element Fleet Management Corp.	28 246	392	1 018	
RB Global Inc.	2 882	428	407	
Thomson Reuters Corp.	3 108	762	563	
Waste Connections Inc.	6 908	1 479	1 663	
Groupe WSP Global Inc.	6 998	1 340	1 739	
		7 998	9 517	3,4 %
Technologies de l'information				
Celestica Inc.	3 141	1 127	1 275	
Constellation Software Inc.	690	1 588	2 278	
Constellation Software Inc., bons de souscription, 2028/08/22	1 137	-	-	
Descartes Systems Group Inc.	10 531	1 567	1 268	
Shopify Inc., catégorie A	27 045	1 765	5 977	
		6 047	10 798	3,8 %
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Limitée	16 402	1 131	3 818	
Alamos Gold Inc., catégorie A	38 592	1 019	2 045	
Société minière Barrick	70 422	2 000	4 211	
First Quantum Minerals Ltd.	11 814	291	435	
Franco-Nevada Corp.	4 205	787	1 196	
Kinross Gold Corp.	46 797	1 692	1 809	
Ressources Teck Ltée, catégorie B	24 773	980	1 628	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Wheaton Precious Metals Corp.	10 747	850	1 734	
		8 750	16 876	6,0 %
Immobilier				
FPI Granite	9 583	721	783	
		721	783	0,3 %
Services publics				
AltaGas Ltd.	37 049	1 146	1 550	
Capital Power Corp.	14 937	882	875	
Fortis Inc.	11 869	762	847	
		2 790	3 272	1,1 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		68 124	99 290	35,2 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
¹ Australie (note 10)				
BHP Group Ltd.	12 231	502	510	
		502	510	0,2 %
³ Bermudes (note 10)				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	14 936	773	713	
		773	713	0,3 %
Danemark				
DSV AS	1 543	388	538	
		388	538	0,2 %
France				
L'Oréal SA	720	357	426	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	647	631	673	
Safran SA	2 299	475	1 103	
TotalEnergies SE	5 098	440	457	
		1 903	2 659	0,9 %
Allemagne				
SAP SE	3 532	1 020	1 187	
		1 020	1 187	0,4 %
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	71 200	911	1 003	
		911	1 003	0,4 %
Inde				
HDFC Bank Ltd.	102 504	1 494	1 551	
		1 494	1 551	0,5 %
Irlande				
Allegion PLC	1 655	328	362	
Kerry Group PLC, catégorie A	3 382	504	425	
Ryanair Holdings PLC	22 292	864	1 063	
		1 696	1 850	0,7 %
Italie				
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	10 361	865	811	
		865	811	0,3 %
Japon				
Hitachi Ltd.	7 300	313	314	
Keyence Corp.	600	329	298	
Komatsu Ltd.	6 300	318	276	
Nintendo Co. Ltd.	2 700	308	251	
Recruit Holdings Co. Ltd.	8 500	653	659	
SoftBank Group Corp.	5 600	304	216	
Sony Group Corp.	9 400	381	331	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	12 820	236	566	
Tokio Marine Holdings Inc.	7 600	442	387	
		3 284	3 298	1,2 %
Pays-Bas				
ASML Holding NV	728	486	1 082	
Prosus NV	13 991	1 187	1 193	
		1 673	2 275	0,8 %
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	11 931	315	386	
		315	386	0,1 %
Suisse				
Galderma Group AG	2 396	338	673	
Nestlé SA, actions nominatives	2 902	453	396	
		791	1 069	0,4 %
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	2 707	538	1 129	
		538	1 129	0,4 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
² Royaume-Uni (note 10)				
Compass Group PLC	10 030	286	439	
HSBC Holdings PLC	25 925	497	563	
London Stock Exchange Group PLC	3 117	652	516	
		1 435	1 518	0,5 %
³ États-Unis (note 10)				
Services de communications				
Alphabet Inc., catégorie C	9 023	1 430	3 886	
Comcast Corp., catégorie A	10 625	400	436	
Meta Platforms Inc., catégorie A	2 490	2 457	2 256	
Netflix Inc.	8 910	428	1 146	
Verizon Communications Inc.	9 814	541	549	
		5 256	8 273	2,9 %
Consommation discrétionnaire				
Amazon.com Inc.	9 401	1 763	2 978	
McDonald's Corp.	1 578	504	662	
Tesla Inc.	1 801	1 127	1 112	
		3 394	4 752	1,7 %
Biens de consommation de base				
Costco Wholesale Corp.	490	300	580	
Mondelez International Inc., catégorie A	7 181	671	531	
		971	1 111	0,4 %
Énergie				
Chevron Corp.	2 856	487	597	
Exxon Mobil Corp.	5 040	792	833	
		1 279	1 430	0,5 %
Services financiers				
Bank of America Corp.	7 738	557	584	
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	1 361	938	939	
Brown & Brown Inc.	10 114	1 157	1 106	
Capital One Financial Corp.	1 139	368	379	
Citigroup Inc.	2 938	449	471	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	416	508	502	
JPMorgan Chase & Co.	2 293	1 000	1 014	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Visa Inc., catégorie A	4 282	1 185	2 061	
		6 162	7 056	2,5 %
Soins de santé				
Abbott Laboratories	3 405	478	586	
AbbVie Inc.	2 144	663	672	
Danaher Corp.	1 244	414	391	
Eli Lilly and Co.	513	540	757	
McKesson Corp.	1 338	813	1 506	
Thermo Fisher Scientific Inc.	584	372	464	
UnitedHealth Group Inc.	1 301	686	590	
Zoetis Inc.	3 917	905	676	
		4 871	5 642	2,0 %
Industrie				
A. O. Smith Corp.	14 446	1 427	1 326	
Equifax Inc.	1 157	348	345	
GE Vernova Inc.	347	343	311	
Republic Services Inc.	3 215	630	935	
Union Pacific Corp.	1 519	417	483	
		3 165	3 400	1,2 %
Technologies de l'information				
Amphenol Corp., catégorie A	2 006	382	372	
Apple Inc.	9 960	2 469	3 717	
Broadcom Inc.	4 035	1 936	1 917	
Cadence Design Systems Inc.	742	271	318	
Microsoft Corp.	6 388	2 653	4 240	
Motorola Solutions Inc.	846	252	445	
NVIDIA Corp.	17 606	1 869	4 507	
Qualcomm Inc.	1 580	394	371	
		10 226	15 887	5,7 %
Matériaux				
Linde PLC	1 415	519	828	
		519	828	0,3 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		35 843	48 379	17,2 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		53 431	68 876	24,5 %
TOTAL DES ACTIONS		121 555	168 166	59,7 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada							
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,35 %	2027/06/15		75 000	75	75	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,60 %	2027/12/15		690 000	705	703	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,65 %	2028/12/15		80 000	79	80	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2028/12/15		565 000	594	588	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,70 %	2029/06/15		75 000	77	77	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,75 %	2030/06/15		190 000	180	180	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,85 %	2030/06/15	série 126	110 000	110	109	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,85 %	2030/12/15		3 070 000	3 048	3 035	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2031/03/15		350 000	304	316	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,60 %	2031/12/15	série 101	300 000	268	274	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,15 %	2031/12/15	série 104	365 000	347	344	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,45 %	2031/12/15		175 000	165	168	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,65 %	2033/06/15		740 000	757	753	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,15 %	2033/06/15		250 000	261	263	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2034/03/15		600 000	631	633	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,50 %	2034/12/15		375 000	375	374	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,60 %	2035/09/15		35 000	35	35	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,50 %	2036/03/15		170 000	169	168	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	126 000	166	128	
CPPIB Capital Inc.	3,25 %	2028/03/08		45 000	46	45	
CPPIB Capital Inc.	3,00 %	2028/06/15		135 000	135	136	
CPPIB Capital Inc.	3,35 %	2030/12/02		50 000	50	50	
CPPIB Capital Inc.	4,30 %	2034/06/02		170 000	176	178	
CPPIB Capital Inc.	4,00 %	2035/06/02		75 000	77	76	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2027/09/01		750 000	754	752	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2027/11/01		1 350 000	1 352	1 348	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2028/03/01		200 000	204	204	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2028/09/01		735 000	748	745	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2030/09/01		250 000	248	248	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/06/01		90 000	84	83	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2032/12/01		50 000	48	48	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2033/06/01		600 000	586	581	
Gouvernement du Canada	5,75 %	2033/06/01		100 000	119	116	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2035/06/01		2 105 000	2 110	2 082	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Gouvernement du Canada	3,25 %	2035/12/01		400 000	395	394	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		200 000	234	228	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		975 000	1 038	1 015	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		325 000	324	314	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2048/12/01		150 000	133	126	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2051/12/01		700 000	534	489	
Gouvernement du Canada	1,75 %	2053/12/01		1 500 000	1 042	963	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2055/12/01		5 205 000	4 334	4 192	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2064/12/01		200 000	194	156	
Maritime Link Financing Trust	3,50 %	2052/12/01	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	16 615	16	16	
PSP Capital Inc.	1,50 %	2028/03/15		25 000	24	24	
PSP Capital Inc.	2,05 %	2030/01/15	série 12	115 000	110	111	
PSP Capital Inc.	2,60 %	2032/03/01		25 000	24	24	
PSP Capital Inc.	4,15 %	2033/06/01		25 000	26	26	
Royal Office Finance L.P.	5,21 %	2032/11/12	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	21 078	23	23	
					23 534	23 096	8,2 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux							
55 School Board Trust	5,90 %	2033/06/02	série A, remb. par antic.	140 000	161	160	
CDP Financière inc.	3,95 %	2029/09/01		40 000	41	41	
CDP Financière inc.	3,65 %	2035/06/02		135 000	134	133	
First Nations Finance Authority	3,05 %	2028/06/01	série 2017-1	10 000	10	10	
First Nations Finance Authority	2,85 %	2032/06/01		10 000	10	10	
First Nations Finance Authority	4,10 %	2034/06/01	série 2017-1	25 000	26	26	
Hydro-Québec	3,55 %	2032/09/01		200 000	200	200	
Hydro-Québec	6,50 %	2035/02/15	série 19	15 000	18	18	
Hydro-Québec	5,00 %	2045/02/15	série JM	55 000	61	57	
Hydro-Québec	5,00 %	2050/02/15	série JN	50 000	56	52	
Hydro-Québec	4,00 %	2055/02/15		50 000	48	44	
Hydro-Québec	4,00 %	2065/02/15		50 000	46	44	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, remb. par antic.	59 000	76	54	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,85 %	2053/12/01	série C, remb. par antic.	40 000	38	36	
New Brunswick F-M Project Co. Inc.	6,47 %	2027/11/30	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, remb. par antic.	105 668	113	109	
Newfoundland & Labrador Hydro	6,65 %	2031/08/27	série AB	25 000	30	29	
Newfoundland & Labrador Hydro	3,60 %	2045/12/01		35 000	31	30	
Ontario Power Generation Inc.	4,83 %	2034/06/28	remb. par antic.	100 000	105	105	
Ontario Power Generation Inc.	4,32 %	2035/03/13	remb. par antic.	140 000	140	141	
Ontario Power Generation Inc.	3,84 %	2048/06/22	remb. par antic.	25 000	22	21	
Ontario Power Generation Inc.	4,25 %	2049/01/18	remb. par antic.	25 000	24	23	
Ontario Power Generation Inc.	3,65 %	2050/09/13	série 5, remb. par antic.	30 000	26	24	
Ontario Power Generation Inc.	2,95 %	2051/02/21	remb. par antic.	10 000	7	7	
Ontario Power Generation Inc.	4,99 %	2054/06/28	remb. par antic.	30 000	32	30	
Ontario Power Generation Inc.	4,87 %	2055/03/13	remb. par antic.	40 000	40	39	
Ontario School Boards Financing Corp.	6,55 %	2026/10/19		390	-	-	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,90 %	2027/10/11	série 02A2, fonds d'amortissement, remb. par antic.	7 880	8	8	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,80 %	2028/11/07	série 03A2, fonds d'amortissement, remb. par antic.	3 106	3	3	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26		2 624	3	3	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26	fonds d'amortissement	69 809	81	73	
Ontario School Boards Financing Corp.	4,79 %	2030/08/08	série 05A1, fonds d'amortissement, remb. par antic.	3 038	3	3	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,07 %	2031/04/18	série 06A1, fonds d'amortissement, remb. par antic.	15 171	16	16	
Ontario Teachers' Finance Trust	1,10 %	2027/10/19		128 000	128	124	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		327 000	324	314	
Province d'Alberta	1,65 %	2031/06/01		344 000	331	318	
Province d'Alberta	4,15 %	2033/06/01		400 000	408	417	
Province d'Alberta	3,90 %	2033/12/01		388 000	401	396	
Province d'Alberta	3,95 %	2035/06/01		105 000	107	106	
Province d'Alberta	4,50 %	2040/12/01		189 000	253	193	
Province d'Alberta	3,45 %	2043/12/01		197 000	198	172	
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		368 000	406	305	
Province d'Alberta	3,05 %	2048/12/01		462 000	428	360	
Province d'Alberta	3,10 %	2050/06/01		668 000	687	520	
Province d'Alberta	2,95 %	2052/06/01		65 000	50	49	
Province d'Alberta	4,45 %	2054/12/01		360 000	365	351	
Province de la Colombie-Britannique	4,00 %	2035/06/18		250 000	250	253	
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		90 000	116	96	
Province de la Colombie-Britannique	2,80 %	2048/06/18	série BCCD-35	547 000	507	407	
Province de la Colombie-Britannique	2,95 %	2050/06/18		201 000	187	151	
Province de la Colombie-Britannique	2,75 %	2052/06/18		163 000	124	116	
Province de la Colombie-Britannique	4,25 %	2053/12/18		105 000	106	99	
Province de la Colombie-Britannique	4,45 %	2055/12/18		290 000	289	281	
Province de la Colombie-Britannique	4,60 %	2057/06/18		285 000	282	284	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Province du Manitoba	6,30 %	2032/07/26	coupon à taux croissant	23 000	27	27	
Province du Manitoba	4,25 %	2034/06/02		60 000	63	62	
Province du Manitoba	3,70 %	2035/06/02		84 000	82	83	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		345 000	438	358	
Province du Manitoba	4,05 %	2045/09/05		185 000	179	171	
Province du Manitoba	3,40 %	2048/09/05		120 000	104	98	
Province du Manitoba	2,05 %	2052/09/05		78 000	63	47	
Province du Manitoba	3,80 %	2053/09/05		304 000	287	262	
Province du Manitoba	4,60 %	2057/09/05		85 000	83	84	
Province du Nouveau-Brunswick	3,05 %	2030/06/03		45 000	45	45	
Province du Nouveau-Brunswick	3,55 %	2043/06/03		40 000	36	35	
Province du Nouveau-Brunswick	3,10 %	2048/08/14		35 000	29	27	
Province du Nouveau-Brunswick	3,05 %	2050/08/14		25 000	20	19	
Province du Nouveau-Brunswick	2,90 %	2052/08/14		187 000	186	137	
Province du Nouveau-Brunswick	5,00 %	2054/08/14		65 000	69	68	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,00 %	2035/06/02		20 000	20	20	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70 %	2048/10/17		30 000	27	26	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65 %	2050/10/17	série 7H	30 000	22	21	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,00 %	2030/09/01		35 000	33	33	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,60 %	2055/12/01		115 000	115	113	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,50 %	2062/06/02		40 000	34	32	
Province d'Ontario	2,60 %	2027/06/02		950 000	952	951	
Province d'Ontario	6,50 %	2029/03/08		185 000	210	205	
Province d'Ontario	2,70 %	2029/06/02		30 000	30	30	
Province d'Ontario	1,55 %	2029/11/01		194 000	182	184	
Province d'Ontario	2,05 %	2030/06/02		35 000	33	34	
Province d'Ontario	1,35 %	2030/12/02		59 000	50	54	
Province d'Ontario	2,15 %	2031/06/02		942 000	872	892	
Province d'Ontario	2,25 %	2031/12/02		750 000	701	708	
Province d'Ontario	3,75 %	2032/06/02		811 000	814	829	
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		190 000	220	218	
Province d'Ontario	3,65 %	2033/06/02		606 000	602	611	
Province d'Ontario	4,15 %	2034/06/02		278 000	282	288	
Province d'Ontario	3,80 %	2034/12/02		971 000	970	975	
Province d'Ontario	9,88 %	2035/02/08	série JJ	20 000	30	29	
Province d'Ontario	3,60 %	2035/06/02		1 158 000	1 138	1 139	
Province d'Ontario	3,95 %	2035/12/02		750 000	762	754	
Province d'Ontario	2,00 %	2036/12/01		68 000	117	102	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		592 000	704	626	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		1 240 000	1 506	1 288	
Province d'Ontario	4,65 %	2041/06/02		446 000	489	461	
Province d'Ontario	3,50 %	2043/06/02		256 000	229	226	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		609 000	588	525	
Province d'Ontario	2,90 %	2046/12/02		1 913 000	1 925	1 487	
Province d'Ontario	2,80 %	2048/06/02		980 000	937	736	
Province d'Ontario	2,90 %	2049/06/02		446 000	389	338	
Province d'Ontario	2,65 %	2050/12/02		425 000	312	303	
Province d'Ontario	1,90 %	2051/12/02		55 000	35	33	
Province d'Ontario	2,55 %	2052/12/02		969 000	765	667	
Province d'Ontario	3,75 %	2053/12/02		1 461 000	1 334	1 270	
Province d'Ontario	4,15 %	2054/12/02		493 000	474	458	
Province d'Ontario	4,60 %	2055/12/02		56 000	57	56	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,10 %	2030/06/02		20 000	20	20	
Province de Québec	2,50 %	2026/09/01		150 000	150	150	
Province de Québec	1,90 %	2030/09/01		627 000	560	594	
Province de Québec	1,50 %	2031/09/01		325 000	286	295	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		207 000	290	240	
Province de Québec	3,25 %	2032/09/01		240 000	229	237	
Province de Québec	3,60 %	2033/09/01		450 000	452	450	
Province de Québec	4,45 %	2034/09/01		390 000	412	410	
Province de Québec	4,00 %	2035/09/01		265 000	266	267	
Province de Québec	5,00 %	2038/12/01		401 000	528	431	
Province de Québec	5,00 %	2041/12/01		195 000	237	207	
Province de Québec	4,25 %	2043/12/01		120 000	121	115	
Province de Québec	3,50 %	2045/12/01		390 000	351	333	
Province de Québec	3,50 %	2048/12/01		958 000	1 025	799	
Province de Québec	3,10 %	2051/12/01		322 000	311	246	
Province de Québec	2,85 %	2053/12/01		155 000	120	111	
Province de Québec	4,40 %	2055/12/01		750 000	766	716	
Province de Québec	4,20 %	2057/12/01		270 000	260	249	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		57 000	81	66	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		306 000	307	271	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		292 000	326	268	
Province de la Saskatchewan	2,75 %	2046/12/02		65 000	51	49	
Province de la Saskatchewan	3,30 %	2048/06/02		45 000	39	37	
Province de la Saskatchewan	4,20 %	2054/12/02		53 000	53	49	
Province de la Saskatchewan	4,40 %	2056/12/02		35 000	35	34	
					34 503	31 750	11,2%

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Aéroports de Montréal	6,55 %	2033/10/11	remb. par antic.	30 000	35	35	
Aéroports de Montréal	5,67 %	2037/10/16	série H, remb. par antic.	5 000	6	6	
Aéroports de Montréal	5,47 %	2040/04/16	série I, remb. par antic.	30 000	33	32	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,20 %	2036/10/07	série A, remb. par antic.	15 000	13	14	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,45 %	2041/10/07	série C, remb. par antic.	35 000	31	30	
Ville de Montréal	3,15 %	2028/09/01		45 000	45	45	
Ville de Montréal	1,75 %	2030/09/01		20 000	18	19	
Ville de Montréal	3,15 %	2036/12/01		15 000	14	14	
Ville de Montréal	3,50 %	2038/12/01		15 000	14	14	
Ville de Montréal	2,40 %	2041/12/01		35 000	27	26	
Ville de Montréal	6,00 %	2043/06/01		15 000	18	17	
Ville d'Ottawa	4,20 %	2053/07/30		10 000	10	9	
Ville de Toronto	5,20 %	2040/06/01		10 000	11	11	
Ville de Toronto	2,15 %	2040/08/25		39 000	37	29	
Ville de Toronto	2,85 %	2041/11/23		25 000	25	20	
Ville de Toronto	4,40 %	2042/12/14		54 000	54	53	
Ville de Toronto	3,25 %	2046/06/24		20 000	17	16	
Ville de Toronto	3,20 %	2048/08/01		15 000	12	12	
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		3 000	2	2	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,98 %	2032/10/15	série 02-3	30 000	36	35	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,15 %	2051/10/05	série 21-1, remb. par antic.	10 000	8	8	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,95 %	2027/12/01		90 000	95	94	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,05 %	2028/10/23		30 000	30	30	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30 %	2031/04/15		39 000	39	37	
L'Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	3,93 %	2045/06/09	série E, fonds d'amortissement, remb. par antic.	25 650	23	24	
Municipalité régionale de Peel	3,85 %	2042/10/30		143 000	143	131	
Municipalité régionale de York	2,15 %	2031/06/22		27 000	27	25	
Municipalité régionale de York	4,05 %	2034/05/01		75 000	77	77	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,25 %	2028/11/23		30 000	30	30	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,65 %	2041/06/20		10 000	10	10	
Université d'Ottawa	6,28 %	2043/04/15	remb. par antic.	10 000	12	11	
Université de Toronto	5,84 %	2043/12/15	série B	10 000	12	11	
Université de Toronto	4,49 %	2046/12/13	série D, remb. par antic.	25 000	25	23	
Winnipeg Airports Authority Inc.	3,04 %	2051/02/03	série G, remb. par antic.	5 000	4	4	
					993	954	0,3 %
³ Obligations de sociétés (note 10)							
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	166 000	190	184	
407 International Inc.	4,19 %	2042/04/25	remb. par antic.	25 000	24	24	
407 International Inc.	3,65 %	2044/09/08	remb. par antic.	15 000	13	13	
407 International Inc.	3,72 %	2048/05/11	remb. par antic.	30 000	27	25	
407 International Inc.	4,45 %	2052/09/11	remb. par antic.	45 000	45	42	
407 International Inc.	4,54 %	2054/10/09	remb. par antic.	50 000	50	48	
Alberta PowerLine L.P.	4,07 %	2053/12/01	fonds d'amortissement	102 863	93	91	
Algonquin Power & Utilities Corp.	4,75 %	2082/01/18	remb. par antic., USD	50 000	67	68	
Fonds de placement immobilier Allied	4,81 %	2029/02/24	remb. par antic.	30 000	31	31	
Fonds de placement immobilier Allied	3,12 %	2030/02/21	série F, remb. par antic.	100 000	94	95	
Fonds de placement immobilier Allied	4,67 %	2031/09/25	série N, remb. par antic.	150 000	151	149	
AltaGas Ltd.	3,03 %	2027/11/10		225 000	225	225	
AltaGas Ltd.	4,67 %	2029/01/08	remb. par antic.	273 000	280	283	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	remb. par antic.	201 000	198	190	
AltaGas Ltd.	5,38 %	2055/12/05	taux variable, convertible, remb. par antic.	110 000	110	110	
AltaGas Ltd.	5,25 %	2082/01/11	taux variable, remb. par antic.	78 000	77	78	
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/11/10	taux variable, remb. par antic.	216 000	223	240	
AltaLink L.P.	3,99 %	2042/06/30	remb. par antic.	25 000	23	23	
AltaLink L.P.	4,92 %	2043/09/17		5 000	5	5	
AltaLink L.P.	4,05 %	2044/11/21	série 14-3, remb. par antic.	20 000	19	18	
AltaLink L.P.	4,27 %	2064/06/06	série 14-2, remb. par antic.	10 000	9	9	
ARC Resources Ltd.	3,58 %	2028/06/17		55 000	55	55	
ARC Resources Ltd.	3,47 %	2031/03/10	remb. par antic.	359 000	350	351	
ARC Resources Ltd.	4,41 %	2032/06/17	remb. par antic.	150 000	152	152	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, remb. par antic.	145 038	145	156	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	remb. par antic.	95 000	95	97	
Avenue Living (2014) L.P.	4,52 %	2028/09/25	série B	95 000	95	95	
Banque de Montréal	4,42 %	2029/07/17	remb. par antic.	120 000	124	124	
Banque de Montréal	6,03 %	2033/09/07	taux variable, remb. par antic.	120 000	127	128	
Banque de Montréal	4,98 %	2034/07/03	taux variable, remb. par antic.	505 000	529	526	
Banque de Montréal	4,08 %	2035/03/05	taux variable, remb. par antic.	220 000	220	222	
Banque de Montréal	5,63 %	2082/05/26	taux variable, remb. par antic.	80 000	82	82	
Banque de Montréal	7,33 %	2082/11/26	taux variable, remb. par antic.	230 000	239	243	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,95 %	2034/08/01	taux variable, remb. par antic.	305 000	311	318	
Bell Canada	5,25 %	2029/03/15	remb. par antic.	475 000	502	500	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	53 000	45	47	
Bell Canada	3,65 %	2029/08/14	série M-64, remb. par antic.	100 000	100	100	
Bell Canada		2029/11/15	coupon zéro	61 000	51	53	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Bell Canada	4,55 %	2030/02/09	remb. par antic.	590 000	611	611	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		64 000	88	75	
Bell Canada	4,30 %	2033/03/14	série M-65, remb. par antic.	45 000	45	45	
Bell Canada	5,15 %	2034/08/24		80 000	84	84	
Bell Canada	4,70 %	2036/03/14	série M-66, remb. par antic.	125 000	125	126	
Bell Canada	5,63 %	2055/03/27	taux variable, remb. par antic.	165 000	165	169	
Bell Canada	6,88 %	2055/09/15	taux variable, convertible, remb. par antic., USD	50 000	72	71	
Boyd Group Inc.	5,50 %	2030/11/06	remb. par antic.	45 000	45	45	
Boyd Group Services Inc.	5,75 %	2033/09/04	remb. par antic.	65 000	65	66	
BPC Generation Infrastructure Trust	3,80 %	2030/09/29	remb. par antic.	60 000	60	60	
British Columbia Ferry Services Inc.	6,25 %	2034/10/13		15 000	17	17	
British Columbia Ferry Services Inc.	5,02 %	2037/03/20	série 07-1, remb. par antic.	15 000	16	16	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14		131 000	131	145	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	remb. par antic.	355 000	373	383	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,70 %	2031/01/06	série 15, remb. par antic.	145 000	145	144	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	remb. par antic.	55 000	57	61	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	remb. par antic.	99 000	99	106	
BRP Finance ULC	5,84 %	2036/11/05	série 4, remb. par antic.	80 000	88	88	
Bruce Power L.P.	4,41 %	2035/12/21	remb. par antic.	151 000	151	150	
Corporation Cameco	4,94 %	2031/05/24	remb. par antic.	110 000	111	116	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,90 %	2031/06/20	taux variable, remb. par antic.	60 000	60	61	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,30 %	2034/01/16	taux variable, remb. par antic.	507 000	524	532	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2034/06/12	taux variable, remb. par antic.	540 000	558	561	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,15 %	2035/04/02	taux variable, remb. par antic.	75 000	75	76	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,70 %	2053/05/10	remb. par antic.	15 000	15	15	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,55 %	2036/02/08	remb. par antic.	55 000	55	55	
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,40 %	2036/01/13	remb. par antic.	95 000	95	96	
Chemin de fer Canadien Pacifique	6,45 %	2039/11/17	remb. par antic.	20 000	24	23	
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,80 %	2055/06/13	remb. par antic.	45 000	45	44	
La Société Canadian Tire Ltée	6,57 %	2034/02/24	remb. par antic.	10 000	11	11	
La Société Canadian Tire Ltée	5,61 %	2035/09/04	remb. par antic.	5 000	5	5	
Canadian Utilities Ltd.	4,41 %	2035/06/24	remb. par antic.	35 000	35	36	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,95 %	2034/01/29	taux variable, remb. par antic.	65 000	65	69	
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	205 197	207	197	
Capital Power Corp.	5,82 %	2028/09/15	remb. par antic.	123 000	126	130	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	remb. par antic.	57 000	59	58	
Capital Power Corp.	4,83 %	2031/09/16	remb. par antic.	245 000	251	254	
Capital Power Corp.	3,15 %	2032/10/01	remb. par antic.	25 000	23	23	
Capital Power Corp.	4,23 %	2033/01/14	série 9, remb. par antic.	65 000	65	64	
Cargojet Inc.	4,60 %	2030/06/30	remb. par antic.	115 000	116	117	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	6,75 %	2030/07/15	remb. par antic., USD	50 000	69	72	
Cenovus Energy Inc.	3,50 %	2028/02/07	remb. par antic.	241 000	242	242	
Central 1 Credit Union	4,00 %	2030/08/20	remb. par antic.	90 000	90	90	
Chartwell, résidences pour retraités	4,50 %	2032/03/06	série F, remb. par antic.	50 000	50	50	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	37 225	38	37	
CNH Capital Canada Ltée	3,75 %	2029/06/05	remb. par antic.	100 000	100	100	
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	6,33 %	2035/10/28	série 4, taux variable, remb. par antic.	30 000	30	30	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	4,91 %	2031/06/30	série C	35 000	37	37	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,40 %	2036/09/30	série E	85 000	91	92	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,61 %	2044/06/30	série H	15 000	17	16	
Cologix Data Centers Issuer LLC	4,94 %	2052/01/25	catégorie A2, série 22-1CAN4, remb. par antic.	167 000	164	166	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/06/30	série B, fonds d'amortissement	95 692	97	95	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	27 492	27	27	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,14 %	2030/03/29	remb. par antic.	56 000	56	58	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,73 %	2032/01/15	remb. par antic.	230 000	231	234	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	remb. par antic.	91 000	86	90	
CU Inc.	5,18 %	2035/11/21	remb. par antic.	10 000	11	11	
CU Inc.	4,54 %	2041/10/24		25 000	25	25	
CU Inc.	3,81 %	2042/09/10		25 000	23	22	
CU Inc.	4,72 %	2043/09/09	remb. par antic.	20 000	21	20	
CU Inc.	4,09 %	2044/09/02	remb. par antic.	45 000	43	41	
CU Inc.	3,96 %	2045/07/27	remb. par antic.	20 000	19	18	
CU Inc.	4,95 %	2050/11/18	remb. par antic.	5 000	5	5	
CU Inc.	4,56 %	2053/11/07	remb. par antic.	5 000	5	5	
Société financière Definity	4,39 %	2035/09/12	remb. par antic.	65 000	65	64	
Dollarama inc.	3,85 %	2030/12/16	remb. par antic.	35 000	35	35	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	3,44 %	2028/03/04	série G, taux flottant	85 000	85	86	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	4,17 %	2030/09/18	remb. par antic.	80 000	80	80	
Enbridge Gas Distribution Inc.	6,16 %	2033/12/16	remb. par antic.	10 000	11	11	
Enbridge Gas Distribution Inc.	5,21 %	2036/02/25	remb. par antic.	10 000	11	11	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,95 %	2050/11/22	remb. par antic.	10 000	11	10	
Enbridge Gas Inc.	6,90 %	2032/11/15	remb. par antic.	25 000	30	29	
Enbridge Gas Inc.	4,16 %	2035/09/12	remb. par antic.	90 000	90	89	
Enbridge Gas Inc.	3,51 %	2047/11/29	remb. par antic.	10 000	8	8	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Enbridge Gas Inc.	5,67 %	2053/10/06	remb. par antic.	118 000	128	132	
Enbridge Gas Inc.	4,84 %	2055/09/12	remb. par antic.	150 000	150	149	
Enbridge Inc.	4,21 %	2030/02/22	remb. par antic.	125 000	128	128	
Enbridge Inc.	3,90 %	2030/02/25	remb. par antic.	105 000	105	106	
Enbridge Inc.	7,22 %	2030/07/24	remb. par antic.	25 000	28	28	
Enbridge Inc.	5,15 %	2055/12/17	taux variable, convertible, remb. par antic.	105 000	105	105	
Enbridge Inc.	6,00 %	2077/01/15	taux variable, convertible, remb. par antic., USD	70 000	95	97	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, remb. par antic. série C, taux variable, remb. par antic.	290 000	298	297	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	remb. par antic.	55 000	58	58	
Enbridge Pipelines Inc.	5,08 %	2036/12/19	remb. par antic.	156 000	182	161	
Enbridge Pipelines Inc.	5,33 %	2040/04/06	remb. par antic.	5 000	5	5	
Énergir inc.	5,70 %	2036/07/10	remb. par antic.	10 000	11	11	
Énergir inc.	3,53 %	2047/05/16	série U, remb. par antic.	5 000	4	4	
Énergir, s.e.c.	4,65 %	2055/05/20	remb. par antic.	70 000	70	68	
ENMAX Corp.	3,77 %	2030/06/06	remb. par antic.	80 000	80	80	
ENMAX Corp.	4,70 %	2034/10/09	série 8, remb. par antic.	40 000	40	41	
EPCOR Utilities Inc.	5,65 %	2035/11/16	série B-6, remb. par antic.	10 000	11	11	
EPCOR Utilities Inc.	6,65 %	2038/04/15	remb. par antic.	30 000	36	36	
EPCOR Utilities Inc.	5,75 %	2039/11/24	remb. par antic.	10 000	11	11	
EPCOR Utilities Inc.	4,55 %	2042/02/28	remb. par antic.	10 000	10	10	
EPCOR Utilities Inc.	3,55 %	2047/11/27	remb. par antic.	5 000	4	4	
EPCOR Utilities Inc.	3,11 %	2049/07/08	remb. par antic.	20 000	16	15	
EPCOR Utilities Inc.	5,33 %	2053/10/03	remb. par antic.	5 000	6	5	
EPCOR Utilities Inc.	4,99 %	2054/05/31	remb. par antic.	85 000	92	87	
Equinix Canada Financing Ltd.	4,00 %	2032/11/15	remb. par antic.	215 000	212	212	
Banque Equitable	3,87 %	2029/04/12	catégorie A2, série 25-1, remb. par antic.	65 000	65	65	
eStructure Issuer L.P.	5,89 %	2055/07/20	remb. par antic.	120 000	120	121	
Fair Hydro Trust	3,36 %	2033/05/15	remb. par antic.	35 000	34	34	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,23 %	2029/06/14	remb. par antic.	90 000	92	92	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,73 %	2034/11/22	remb. par antic.	260 000	261	267	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,45 %	2035/08/14	remb. par antic.	150 000	150	150	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,28 %	2034/05/15	taux variable, remb. par antic.	491 000	503	516	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,26 %	2035/01/24	taux variable, remb. par antic.	310 000	312	315	
Finning International Inc.	4,78 %	2029/02/13	remb. par antic.	135 000	140	140	
FPI First Capital	4,51 %	2030/06/03	série D, remb. par antic.	55 000	55	56	
FPI First Capital	5,57 %	2031/03/01	remb. par antic.	50 000	52	53	
FPI First Capital	5,46 %	2032/06/12	remb. par antic.	125 000	130	132	
FPI First Capital	4,83 %	2033/06/13	série E, remb. par antic.	150 000	151	153	
First National Financial Corp.	4,29 %	2028/10/23	remb. par antic.	35 000	35	35	
First National Financial Corp.	4,89 %	2030/10/23	remb. par antic.	40 000	40	40	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	156 706	164	152	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,24 %	2028/05/23	remb. par antic.	90 000	93	92	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,82 %	2028/09/11	remb. par antic.	130 000	132	132	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,38 %	2028/11/10	remb. par antic.	65 000	65	68	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,44 %	2029/02/09	remb. par antic.	53 000	53	55	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,67 %	2030/02/20	remb. par antic.	101 000	102	104	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2031/05/23	remb. par antic.	95 000	97	97	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,05 %	2032/01/09	remb. par antic.	215 000	215	214	
Fortis Inc.	6,51 %	2039/07/04	taux variable, convertible, remb. par antic.	5 000	6	6	
Fortis Inc.	5,10 %	2055/12/04	remb. par antic.	55 000	55	55	
FortisAlberta Inc.	6,22 %	2034/10/31	série 04-2, remb. par antic.	30 000	34	34	
FortisAlberta Inc.	5,85 %	2038/04/15	remb. par antic.	5 000	6	5	
FortisAlberta Inc.	7,06 %	2039/02/14	remb. par antic.	5 000	6	6	
FortisAlberta Inc.	5,37 %	2039/10/30	remb. par antic.	15 000	16	16	
FortisBC Energy Inc.	6,50 %	2034/05/01	remb. par antic.	5 000	6	6	
FortisBC Energy Inc.	6,00 %	2037/10/02	remb. par antic.	30 000	34	33	
FortisBC Energy Inc.	5,80 %	2038/05/13	remb. par antic.	40 000	45	44	
FortisBC Energy Inc.	3,78 %	2047/03/06	remb. par antic.	10 000	9	9	
FortisBC Energy Inc.	2,54 %	2050/07/13	remb. par antic.	15 000	11	10	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,10 %	2028/07/14	remb. par antic.	405 000	416	421	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,00 %	2029/02/09	remb. par antic.	184 000	187	191	
Financière General Motors du Canada Ltée	4,45 %	2030/02/25	remb. par antic.	280 000	284	287	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,80 %	2030/11/07	série 14, remb. par antic.	110 000	110	109	
Gibson Energy Inc.	3,60 %	2029/09/17	remb. par antic.	114 000	102	114	
Gibson Energy Inc.	4,45 %	2031/11/12	remb. par antic.	190 000	192	193	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	3,63 %	2028/03/13	remb. par antic.	50 000	50	50	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,36 %	2029/11/22	remb. par antic.	180 000	183	185	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,15 %	2030/11/22	remb. par antic.	150 000	151	152	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,71 %	2031/11/22	remb. par antic.	85 000	86	88	
Glacier Credit Card Trust	3,91 %	2030/09/20	remb. par antic.	190 000	192	192	
Glencore Finance (Canada) Ltd.	4,05 %	2032/10/10	remb. par antic. série 1A, fonds d'amortissement,	185 000	185	183	
Grand Renewable Solar L.P.	3,93 %	2035/01/31	remb. par antic.	2 801	3	3	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Great Lakes Power Holdings L.P. / Canada Atlantis Hydro Holding L.P. / Algoma Hydro Holding L.P.	5,13 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	74 525	74	76	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	remb. par antic.	64 000	78	74	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	remb. par antic.	96 000	96	96	
Hospital for Sick Children (The)	3,42 %	2057/12/07	série B, remb. par antic.	35 000	28	27	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	94 477	102	101	
Husky Midstream L.P.	4,10 %	2029/12/02	remb. par antic.	65 000	65	66	
Hydro One Inc.	7,35 %	2030/06/03	remb. par antic.	40 000	47	46	
Hydro One Inc.	6,93 %	2032/06/01	remb. par antic.	15 000	18	18	
Hydro One Inc.	6,35 %	2034/01/31	remb. par antic.	15 000	17	17	
Hydro One Inc.	4,25 %	2035/01/04	remb. par antic.	190 000	195	193	
Hydro One Inc.	5,36 %	2036/05/20		30 000	33	33	
Hydro One Inc.	5,49 %	2040/07/16	remb. par antic.	5 000	6	5	
Hydro One Inc.	4,39 %	2041/09/26		5 000	5	5	
Hydro One Inc.	4,46 %	2053/01/27	remb. par antic.	175 000	178	165	
Hydro One Inc.	4,85 %	2054/11/30	remb. par antic.	5 000	5	5	
Hydro Ottawa Capital Corp.	4,37 %	2035/01/30	remb. par antic.	195 000	196	197	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,49 %	2027/07/26	série F	495 000	507	506	
Inter Pipeline Ltd.	5,76 %	2028/02/17	remb. par antic.	70 000	74	73	
Inter Pipeline Ltd.	5,71 %	2030/05/29	remb. par antic.	118 000	118	127	
Inter Pipeline Ltd.	3,98 %	2031/11/25	série 12, remb. par antic.	25 000	24	25	
Inter Pipeline Ltd.	5,85 %	2032/05/18	série 14, remb. par antic.	150 000	160	163	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	remb. par antic.	124 000	126	138	
Inter Pipeline Ltd.	6,59 %	2034/02/09	remb. par antic.	217 000	224	245	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, remb. par antic.	163 000	161	172	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, remb. par antic.	79 000	79	83	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	196 304	196	193	
Keyera Corp.	3,70 %	2030/10/15	série 5, remb. par antic.	110 000	110	109	
Keyera Corp.	5,02 %	2032/03/28	remb. par antic.	351 000	353	367	
Keyera Corp.	4,20 %	2033/04/15	série 6, remb. par antic.	135 000	135	134	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux variable, convertible, remb. par antic.	246 000	278	262	
Keyera Corp.	5,95 %	2081/03/10	taux variable, convertible, remb. par antic.	37 000	42	38	
Kruger Packaging Holdings L.P.	5,75 %	2032/12/03	remb. par antic.	95 000	95	95	
Le Carrefour Laval Rec Inc.	4,20 %	2030/08/14	remb. par antic.	50 000	50	51	
Lievre Power Holdings L.P.	4,05 %	2061/12/31	série A	240 000	240	178	
Lower Mattagami Energy L.P.	4,94 %	2043/09/21	remb. par antic.	20 000	21	20	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, remb. par antic.	248 000	253	259	
Société Financière Manuvie	5,05 %	2034/02/23	taux variable, remb. par antic.	332 000	337	347	
Société Financière Manuvie	4,06 %	2034/12/06	taux variable, remb. par antic.	155 000	155	157	
Société Financière Manuvie	3,98 %	2035/05/23	taux variable, remb. par antic.	310 000	310	312	
Société Financière Manuvie	7,12 %	2082/06/19	taux variable, remb. par antic.	85 000	89	89	
Mattamy Group Corp.	5,50 %	2032/12/15	remb. par antic.	160 000	160	160	
Mini Mall Storage Properties Trust	4,28 %	2028/12/01	série A	135 000	135	135	
Mini Mall Storage Properties Trust	4,75 %	2030/12/01	série B, remb. par antic.	95 000	95	94	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	35 416	35	35	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	52 797	53	45	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	111 643	113	108	
Banque Nationale du Canada	3,52 %	2029/07/17	taux variable, remb. par antic.	70 000	70	70	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, remb. par antic.	230 000	237	241	
Banque Nationale du Canada	4,26 %	2035/02/15	taux variable, remb. par antic.	75 000	75	76	
Banque Nationale du Canada	7,50 %	2082/11/16	taux variable, remb. par antic.	53 000	53	56	
North Battleford Power L.P.	4,96 %	2032/12/31	série A, fonds d'amortissement	8 389	9	9	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	110 137	111	104	
Northland Power Inc.	9,25 %	2083/06/30	taux variable, remb. par antic.	95 000	104	104	
NorthRiver Midstream Pipestone L.P. / NRM Pipestone Finance L.P.	4,86 %	2039/03/10	série B, fonds d'amortissement	100 000	100	98	
NorthRiver Midstream Pipestone L.P. / NRM Pipestone Finance L.P.	4,87 %	2039/03/10	série A, fonds d'amortissement	50 000	50	49	
Northwest Healthcare Properties REIT	5,51 %	2030/02/18	remb. par antic.	135 000	135	138	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	108 000	108	94	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	122 399	124	121	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,12 %	2042/06/30	série A, fonds d'amortissement	19 764	18	18	
Noverco inc.	4,57 %	2035/01/28	remb. par antic.	240 000	241	244	
NRM Cabin Intermediate #1 L.P. / NRM Cabin Finance #1 L.P.	5,58 %	2033/07/31	fonds d'amortissement	21 822	22	23	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		279 000	279	297	
Pembina Pipeline Corp.	3,62 %	2029/04/03	remb. par antic.	150 000	150	151	
Pembina Pipeline Corp.	5,02 %	2032/01/12	remb. par antic.	305 000	315	321	
Pembina Pipeline Corp.	4,80 %	2081/01/25	taux variable, convertible, remb. par antic.	95 000	92	95	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,90 %	2039/05/31	fonds d'amortissement	7 056	7	7	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	remb. par antic.	66 000	67	64	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, remb. par antic.	261 125	296	296	
Primaris REIT	6,37 %	2029/06/30	remb. par antic.	121 000	126	131	
Primaris REIT	5,00 %	2030/03/15	remb. par antic.	270 000	276	281	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Primaris REIT	3,85 %	2030/10/09	remb. par antic.	50 000	50	50	
Primaris REIT	5,30 %	2032/03/15	remb. par antic.	120 000	121	126	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	remb. par antic.	162 000	165	171	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,46 %	2031/03/01	remb. par antic.	95 000	97	100	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,62 %	2031/10/03	remb. par antic.	120 000	120	122	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,67 %	2032/03/01	remb. par antic.	35 000	36	35	
Rogers Communications Inc.	5,70 %	2028/09/21	remb. par antic.	475 000	507	503	
Rogers Communications Inc.	4,40 %	2028/11/02	remb. par antic.	335 000	343	344	
Rogers Communications Inc.	3,75 %	2029/04/15	remb. par antic.	100 000	100	101	
Rogers Communications Inc.	5,80 %	2030/09/21	remb. par antic.	235 000	256	255	
Rogers Communications Inc.	4,25 %	2032/04/15	remb. par antic.	45 000	45	45	
Rogers Communications Inc.	5,63 %	2055/04/15	taux variable, convertible, remb. par antic.	105 000	105	107	
Rogers Communications Inc.	5,25 %	2082/03/15	taux variable, remb. par antic., USD	50 000	68	69	
Banque Royale du Canada	7,41 %	2029/01/25	taux variable, perpétuel	110 000	111	119	
Banque Royale du Canada	3,99 %	2031/07/22	taux variable, remb. par antic.	160 000	160	163	
Banque Royale du Canada	5,10 %	2034/04/03	taux variable, convertible, remb. par antic.	642 000	654	671	
Banque Royale du Canada	4,83 %	2034/08/08	taux variable, remb. par antic.	85 000	88	88	
Banque Royale du Canada	4,21 %	2035/07/03	taux variable, remb. par antic. série A, fonds d'amortissement,	330 000	331	334	
SGTP Highway Bypass L.P.	4,11 %	2045/01/31	remb. par antic.	153 440	154	147	
Sienna Senior Living Inc.	4,44 %	2029/10/17	remb. par antic.	35 000	35	36	
Sienna Senior Living Inc.	4,11 %	2030/08/21	série E, remb. par antic.	75 000	75	76	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, remb. par antic.	100 000	101	101	
SmartCentres REIT	3,60 %	2029/06/12	série AC	55 000	55	55	
SmartCentres REIT	5,16 %	2030/08/01		82 000	82	86	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, remb. par antic.	95 000	98	93	
SmartCentres REIT	4,74 %	2031/08/05	remb. par antic.	205 000	208	209	
SmartCentres REIT	4,32 %	2032/06/12	série AD, remb. par antic.	105 000	104	104	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	remb. par antic.	221 570	248	259	
Sollio Groupe Coopératif	6,00 %	2030/07/03	remb. par antic.	100 000	101	102	
Sollio Groupe Coopératif	5,88 %	2032/11/03	remb. par antic.	90 000	90	90	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,62 %	2032/02/01	remb. par antic.	130 000	130	133	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,93 %	2035/02/01	remb. par antic.	180 000	181	184	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	7,63 %	2055/03/01	taux variable, USD	50 000	72	72	
Stantec Inc.	5,39 %	2030/06/27	remb. par antic.	170 000	172	181	
Stantec Inc.	4,37 %	2032/06/10	remb. par antic.	245 000	246	247	
Stella-Jones Inc.	4,31 %	2031/10/01	remb. par antic.	105 000	106	106	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, remb. par antic.	40 000	42	42	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, remb. par antic.	111 000	112	116	
Financière Sun Life inc.	4,14 %	2037/09/13	taux variable, remb. par antic.	370 000	371	369	
Financière Sun Life inc.	4,56 %	2040/12/03	taux variable, remb. par antic.	120 000	120	119	
Suncor Énergie Inc.	2,95 %	2027/11/14	série 11	125 000	125	125	
Suncor Énergie Inc.	3,55 %	2030/11/14	série 12, remb. par antic.	60 000	60	59	
Sunoco L.P.	4,38 %	2029/03/26	remb. par antic.	168 000	167	166	
Superior Plus L.P.	4,25 %	2028/05/18	remb. par antic.	68 000	68	67	
TELUS Corp.	5,60 %	2030/09/09	remb. par antic.	135 000	144	145	
TELUS Corp.	4,95 %	2031/02/18	remb. par antic.	340 000	356	357	
TELUS Corp.	4,65 %	2031/08/13	remb. par antic.	555 000	567	575	
TELUS Corp.	5,25 %	2032/11/15	remb. par antic.	325 000	344	345	
TELUS Corp.	5,10 %	2034/02/15	remb. par antic.	105 000	105	110	
TELUS Corp.	6,25 %	2055/07/21	taux variable, convertible, remb. par antic.	85 000	87	89	
TELUS Corp.	6,63 %	2055/10/15	taux variable, remb. par antic., USD série CAT, taux variable,	25 000	34	35	
TELUS Corp.	5,38 %	2056/06/09	convertible, remb. par antic.	100 000	100	100	
Teranet Holdings L.P.	3,72 %	2029/02/23	remb. par antic.	63 000	63	63	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	remb. par antic.	175 000	247	250	
Teranet Holdings L.P.	4,64 %	2032/03/07	remb. par antic.	180 000	180	182	
Teranet Holdings L.P.	5,01 %	2035/03/07	remb. par antic.	100 000	100	101	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	remb. par antic.	61 000	64	62	
Teranet Holdings L.P.	6,10 %	2041/06/17	remb. par antic.	10 000	10	11	
Groupe TMX Liée	4,97 %	2034/02/16	remb. par antic.	65 000	69	69	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,84 %	2031/05/29	taux variable, remb. par antic.	50 000	51	51	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,13 %	2033/01/09	taux flottant, remb. par antic.	430 000	436	436	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,18 %	2034/04/09	taux variable, remb. par antic.	607 000	618	636	
Banque Toronto-Dominion (La)	7,28 %	2082/10/31	taux variable, remb. par antic.	163 000	171	172	
Tourmaline Oil Corp.	2,53 %	2029/02/12	série 2, remb. par antic.	82 000	78	80	
TransAlta Corp.	5,63 %	2032/03/24	remb. par antic.	180 000	182	187	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	66 907	66	66	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,28 %	2030/07/15	remb. par antic.	296 000	312	316	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,05 %	2039/02/17	remb. par antic.	5 000	6	6	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, remb. par antic.	84 000	70	82	
TriSummit Utilities Inc.	4,26 %	2028/12/05	remb. par antic.	160 000	163	164	
TriSummit Utilities Inc.	5,02 %	2030/01/11	remb. par antic.	15 000	16	16	
TriSummit Utilities Inc.	3,71 %	2031/02/14	remb. par antic.	45 000	45	45	
TriSummit Utilities Inc.	4,48 %	2032/04/24	remb. par antic.	80 000	81	82	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
TriSummit Utilities Inc.	4,40 %	2035/11/14	remb. par antic.	60 000	60	59	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	remb. par antic.	109 000	114	114	
Union Gas Ltd.	4,88 %	2041/06/21	remb. par antic.	20 000	21	20	
Union Gas Ltd.	4,20 %	2044/06/02	remb. par antic.	5 000	5	5	
Urbacon DC L.P.	4,51 %	2055/08/25	catégorie A2, série 25-1, remb. par antic.	55 000	55	55	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	remb. par antic.	138 000	139	144	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,10 %	2029/03/05	remb. par antic.	169 000	171	176	
Veren Inc.	4,97 %	2029/06/21	remb. par antic.	215 000	220	224	
Veren Inc.	5,50 %	2034/06/21	remb. par antic.	155 000	158	165	
Vidéotron Ltée	3,63 %	2028/06/15	remb. par antic.	360 000	357	360	
Vidéotron Ltée	4,50 %	2030/01/15	remb. par antic.	354 000	347	359	
Vidéotron Ltée	3,13 %	2031/01/15	remb. par antic.	100 000	95	97	
Vidéotron Ltée	3,95 %	2032/10/15	série 3, remb. par antic.	125 000	125	123	
Vidéotron Ltée	5,00 %	2034/07/15	remb. par antic.	95 000	96	99	
Whitecap Resources Inc.	4,38 %	2029/11/01	remb. par antic.	100 000	103	102	
Windsor Regional Hospital	2,71 %	2060/11/18	série A, remb. par antic.	5 000	3	3	
Wolf Midstream Canada L.P.	6,40 %	2029/07/18	remb. par antic.	175 000	176	183	
Wolf Midstream Canada L.P.	5,95 %	2033/07/18	remb. par antic.	140 000	140	144	
Groupe WSP Global Inc.	5,55 %	2030/11/22	remb. par antic.	458 000	474	491	
					42 696	42 982	15,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					101 726	98 782	35,0 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹ Australie (note 10)							
Commonwealth d'Australie	4,25 %	2035/12/21	série 171, AUD	275 000	247	242	
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, remb. par antic.	160 000	159	157	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	remb. par antic.	191 000	191	195	
					597	594	0,2 %
France							
BNP Paribas SA	4,49 %	2035/09/03	taux variable, remb. par antic.	200 000	200	202	
Crédit Agricole SA	4,19 %	2035/10/15	taux variable, remb. par antic.	270 000	270	269	
Électricité de France SA	4,57 %	2035/02/06	remb. par antic.	270 000	270	267	
					740	738	0,3 %
² Royaume-Uni (note 10)							
Heathrow Funding Ltd.	3,78 %	2032/09/04	remb. par antic.	105 000	101	105	
Heathrow Funding Ltd.	4,90 %	2039/08/06	remb. par antic.	170 000	173	174	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,50 %	2035/03/07	GBP	160 000	294	296	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,38 %	2054/07/31	GBP	35 000	56	57	
					624	632	0,2 %
³ États-Unis (note 10)							
Athene Global Funding	4,09 %	2030/05/23		325 000	326	327	
Athene Global Funding	4,61 %	2035/09/19		105 000	105	103	
Blackstone Private Credit Fund	5,95 %	2029/07/16	remb. par antic., USD	82 000	111	115	
Capital Power (US Holdings) Inc.	6,19 %	2035/06/01	remb. par antic., USD	35 000	49	50	
Citigroup Inc.	4,55 %	2035/06/03	taux variable, remb. par antic.	445 000	446	452	
CoreWeave Inc.	9,25 %	2030/06/01	remb. par antic., USD	50 000	70	64	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2033/01/25	remb. par antic., USD	200 000	289	288	
GA Global Funding Trust	4,86 %	2033/07/22		295 000	301	301	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2052/03/20	USD	137 958	197	193	
Government National Mortgage Association	4,50 %	2053/06/20	USD	473 737	644	637	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/08/20	USD	294 371	396	411	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2053/09/20	USD	293 049	386	404	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/10/20	USD	79 388	106	111	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20	USD	143 134	194	199	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/04/20	USD	127 256	172	177	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20	USD	154 967	210	215	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/11/20	USD	96 661	136	134	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2054/12/20	USD	443 141	623	608	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2055/05/20	USD	294 727	389	404	
Manulife Finance Delaware L.P.	5,06 %	2041/12/15	taux variable, remb. par antic.	5 000	5	5	
McDonald's Corp.	4,11 %	2032/08/21	remb. par antic.	130 000	130	131	
Phillips 66 Co.	5,88 %	2056/03/15	série A, taux variable, convertible, remb. par antic., USD	55 000	76	75	
Prologis L.P.	3,60 %	2032/02/15	remb. par antic.	165 000	164	162	
Retained Vantage Data Centers Issuer LLC	5,25 %	2048/09/15	catégorie A2B, série 23-1A, remb. par antic.	230 000	204	233	
SF ABS Issuer LLC	5,38 %	2055/11/25	catégorie A2, série 25-1A, remb. par antic., USD	75 000	103	101	
SmartStop OP L.P.	3,91 %	2028/06/16		60 000	60	61	
SmartStop OP L.P.	3,89 %	2030/09/24	série B, remb. par antic.	50 000	50	50	
SWCH Commercial Mortgage Trust	5,19 %	2042/03/15	catégorie A, série 25-DATA, taux flottant, USD	110 000	157	150	
SWCH Commercial Mortgage Trust	5,59 %	2042/03/15	catégorie B, série 25-DATA, taux flottant, USD	130 000	186	177	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,50 %	2027/10/31	USD	35 000	49	48	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,75 %	2028/05/15	USD	55 000	74	76	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,50 %	2028/10/15	USD	25 000	35	34	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Obligation du Trésor des États-Unis	4,00 %	2030/05/31	USD	25 000	34	35	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,88 %	2030/06/30	USD	10 000	14	14	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2034/11/15	USD	35 000	49	49	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2035/02/15	USD	40 000	57	57	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,00 %	2035/11/15	USD	10 000	14	14	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2055/11/15	USD	100 000	138	133	
Venture Global LNG Inc.	8,38 %	2031/06/01	remb. par antic., USD	115 000	164	157	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	remb. par antic., USD	55 000	77	76	
					6 990	7 031	2,5 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					8 951	8 995	3,2 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					110 677	107 777	38,2 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					233 520	277 260	98,4 %
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	2,23 %	2026/02/11	bon du Trésor	225 000	223	224	
Gouvernement du Canada	2,20 %	2026/02/25	bon du Trésor	1 050 000	1 044	1 047	
Gouvernement du Canada	2,17 %	2026/03/11	bon du Trésor	400 000	398	398	
Gouvernement du Canada	2,18 %	2026/03/25	bon du Trésor	400 000	398	398	
Gouvernement du Canada	2,31 %	2026/10/07	bon du Trésor	175 000	171	172	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					2 234	2 239	0,8 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(59)		
TOTAL DES PLACEMENTS					235 695	279 499	99,2 %
Marge						197	0,1 %
Actifs dérivés						97	0,0 %
Passifs dérivés						(48)	(0,0) %
Autres actifs, moins les passifs						2 014	0,7 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						281 759	100,0 %

¹⁻³ Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
4 114 440	Obligation d'État du Canada à 5 ans	mars 2026	36	CAD	114,29	4 078 440	(37)
736 500	Obligation d'État du Canada à 10 ans	mars 2026	6	CAD	122,75	725 460	(11)
(3 110 756)	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	mars 2026	(20)	USD	113,32	(3 086 522)	25
(2 862 517)	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	mars 2026	(19)	USD	109,77	(2 850 497)	12
(1 122 333)	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					(1 133 119)	(11)

Au 31 décembre 2025, un montant de 197 136 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme (note 10)

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	2026/03/17	CAD	242 105	AUD	265 000	1,095	1,095	–
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2026/02/27	GBP	135 000	CAD	248 664	1,842	1,846	–
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2026/02/27	CAD	250 056	GBP	135 000	0,540	0,542	1
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2026/02/27	CAD	351 622	GBP	190 000	0,540	0,542	1
3	Slate Street Trust Co., Canada	A-1+	2026/01/12	USD	30 000	CAD	41 090	1,370	1,372	–
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2026/01/12	CAD	5 950 860	USD	4 295 000	0,722	0,729	58
	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme									60

* La notation de la contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) des contrats de change à terme détenus par le Fonds est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

** Les numéros de référence correspondent à un numéro de l'inventaire du portefeuille.

Annexe à l'inventaire du portefeuille

Conventions de compensation (note 2d) (en milliers de dollars)

Le Fonds peut conclure des conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions semblables qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent la compensation des montants liés dans certains cas, tels qu'une faillite ou la résiliation des contrats.

Le tableau qui suit, aux 31 décembre 2025 et 2024, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

- le montant brut avant la compensation exigée selon les IFRS; et
- le montant net après compensation selon les conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions similaires, mais qui ne satisfait pas aux critères de compensation selon les IFRS.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 31 décembre 2025						
Actifs dérivés de gré à gré	60	–	60	–	–	60
Passifs dérivés de gré à gré	–	–	–	–	–	–
Total	60	–	60	–	–	60
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	81	–	81	(63)	–	18
Passifs dérivés de gré à gré	(345)	–	(345)	63	–	(282)
Total	(264)	–	(264)	–	–	(264)

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds équilibré CIBC (le *Fonds*) cherche à offrir un portefeuille équilibré composé surtout de titres canadiens productifs de revenu et de plus-value du capital en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire canadien, des titres d'emprunt et des actions ordinaires et privilégiées.

Stratégies de placement : Le Fonds investit dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe émis par des gouvernements ou des sociétés. Le Fonds utilise une approche fondamentale ascendante pour investir principalement dans des titres de participation de sociétés de haute qualité qui sont avantageusement valorisées compte tenu de leur valeur actualisée à intrinsèque, ainsi qu'une répartition stratégique des actifs.

Les principaux risques inhérents au Fonds sont analysés ci-après. À la note 2 des états financiers se trouvent des renseignements généraux sur la gestion des risques et une analyse détaillée des risques de concentration, de crédit, de change, de taux d'intérêt et d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

Dans les tableaux sur les risques qui suivent, l'actif net est défini comme étant l'« Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ».

Risque de concentration aux 31 décembre 2025 et 2024

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 décembre 2024 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2024

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Fonds d'investissement	
Fonds d'investissement d'obligations canadiennes	0,8
Actions canadiennes	
Services de communications	1,1
Consommation discrétionnaire	1,3
Biens de consommation de base	1,1
Énergie	6,1
Services financiers	12,1
Industrie	3,9
Technologies de l'information	3,6
Matériaux	3,8
Immobilier	0,7
Services publics	1,4

Au 31 décembre 2024 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions internationales	
Danemark	1,1
Finlande	0,3
France	1,8
Allemagne	0,7
Hong Kong	0,1
Inde	0,4
Irlande	0,7
Japon	0,5
Pays-Bas	0,6
Espagne	0,5
Suisse	0,4
Royaume-Uni	0,8
Actions américaines	
Services de communications	2,0
Consommation discrétionnaire	1,5
Biens de consommation de base	0,5
Énergie	0,6
Services financiers	1,2
Soins de santé	2,6
Industrie	1,7
Technologies de l'information	4,8
Matériaux	1,2
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	4,3
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	11,4
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,3
Obligations de sociétés	17,8
Obligations internationales	
Australie	0,2
Brésil	0,1
Chili	0,1
Hongrie	0,1
Indonésie	0,1
Royaume-Uni	0,1
États-Unis	4,3
Placements à court terme	0,6
Marge	0,1
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	0,7
Total	100,0

Fonds équilibré CIBC

Risque de crédit

Les notations représentent un regroupement des notes accordées par divers fournisseurs de services externes et peuvent faire l'objet de modifications qui peuvent être importantes.

Voir l'inventaire du portefeuille pour connaître les contreparties aux contrats sur instruments dérivés de gré à gré, le cas échéant.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notations suivantes :

Titres de créance par notation (note 2b)	% de l'actif net	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
AAA	10,7	8,5
AA	8,2	11,0
A	7,1	5,4
BBB	11,6	12,2
Inférieur à BBB	1,3	2,1
Non noté	0,1	0,2
Total	39,0	39,4

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 décembre 2025 et 2024, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 31 décembre 2025

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
EUR	8 835	3,1
JPY	3 298	1,2
INR	1 552	0,6
GBP	1 526	0,5

* Les montants tiennent compte de la valeur comptable des éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 31 décembre 2024

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
EUR	10 848	3,9
DKK	2 921	1,1
GBP	2 331	0,8

* Les montants tiennent compte de la valeur comptable des éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2025 et 2024 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	689	672

Risque de taux d'intérêt

Les actifs et passifs à court terme du Fonds n'étaient pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Le tableau qui suit indique la pondération du Fonds dans les titres à revenu fixe selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Moins de 1 an	150	254
1 an à 3 ans	11 108	9 944
3 ans à 5 ans	16 864	14 535
Plus de 5 ans	79 655	83 056
Total	107 777	107 789

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2025 et 2024 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la duration moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	2 336	2 427

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses engagements liés à des passifs financiers. Le Fonds est exposé aux rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Le Fonds conserve des liquidités suffisantes pour financer les rachats attendus.

À l'exception des contrats dérivés, le cas échéant, tous les passifs financiers du Fonds sont des passifs à court terme venant à échéance au plus tard 90 jours après la date de clôture.

Dans le cas des fonds qui détiennent des contrats dérivés dont la durée jusqu'à l'échéance excède 90 jours à partir de la date de clôture, des renseignements additionnels relatifs à ces contrats se trouvent dans les annexes des dérivés qui suivent l'inventaire du portefeuille.

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2025 et 2024 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermi ou affaibli de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Indice composé S&P/TSX	1 762	1 881
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada	3 199	3 150
50 % de l'indice composé plafonné S&P/TSX	2 588	2 646
40 % de l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada		
10 % de l'indice mondial MSCI		

Fonds équilibré CIBC

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2025 et 2024 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 31 décembre 2025

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	107 222	555	107 777
Placements à court terme	–	2 239	–	2 239
Actions	168 166	–	–	168 166
Fonds d'investissement	–	–	1 317	1 317
Actifs dérivés	37	60	–	97
Total des actifs financiers	168 203	109 521	1 872	279 596
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(48)	–	–	(48)
Total des passifs financiers	(48)	–	–	(48)
Total des actifs et des passifs financiers	168 155	109 521	1 872	279 548

(i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	107 084	705	107 789
Placements à court terme	–	1 679	–	1 679
Actions	163 830	–	–	163 830
Fonds d'investissement	–	–	2 307	2 307
Actifs dérivés	123	81	–	204
Total des actifs financiers	163 953	108 844	3 012	275 809
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(345)	–	(345)
Total des passifs financiers	–	(345)	–	(345)
Total des actifs et des passifs financiers	163 953	108 499	3 012	275 464

(i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Transfert d'actifs entre le niveau 1 et le niveau 2

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 découle du fait que ces titres ne sont plus négociés sur un marché actif.

Pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 découle du fait que ces titres sont dorénavant négociés sur un marché actif.

Pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période :

Au 31 décembre 2025

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	705	2 307	3 012	–	3 012
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	(109)	(997)	(1 106)	–	(1 106)
Transferts nets	(34)	–	(34)	–	(34)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(6)	21	15	–	15
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(1)	(14)	(15)	–	(15)
Solde à la fin de la période	555	1 317	1 872	–	1 872
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(43)	29	(14)	–	(14)

Au 31 décembre 2024

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	733	1 893	2 626	–	2 626
Achats	72	370	442	–	442
Ventes	(16)	–	(16)	–	(16)
Transferts nets	(100)	–	(100)	–	(100)
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	16	44	60	–	60
Solde à la fin de la période	705	2 307	3 012	–	3 012
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	6	44	50	–	50

Le gestionnaire a recours à différentes techniques d'évaluation et hypothèses pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, de modèles de flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui reposent sur l'utilisation de données observables, telles que les cours indicatifs des courtiers, les coefficients sectoriels et les taux d'actualisation. Des variations importantes de la juste valeur des instruments financiers détenus par le Fonds peuvent découler de changements dans les données utilisées.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le fait d'utiliser d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou passifs financiers de niveau 3 aurait pu avoir l'incidence qui suit :

Au 31 décembre 2025

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	10	10

Au 31 décembre 2024

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	14	11

Notes des états financiers

Aux dates et pour les périodes présentées dans les états financiers (note 1)

1. Organisation des Fonds et périodes de présentation de l'information financière

Chacun des Fonds mutuels CIBC et chacun des portefeuilles de la Famille de Portefeuilles CIBC (individuellement le *Fonds*, et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds commun de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie aux termes d'une déclaration de fiducie (la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

Placements CIBC inc. est le placeur principal des Fonds, la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la *Banque CIBC*) est le gestionnaire (le *gestionnaire*) des Fonds et Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (le *fiduciaire*) des Fonds.

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories ou de séries de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. À l'avenir, l'offre de toute catégorie ou série de parts d'un Fonds pourrait prendre fin ou des catégories ou séries de parts supplémentaires pourraient être offertes. Le tableau qui suit présente les catégories ou les séries de parts offertes par chaque Fonds, à la date des présents états financiers :

Fonds	Catégories ou séries offertes
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F
Fonds marché monétaire CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds de revenu à court terme CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds canadien d'obligations CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds à revenu mensuel CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'obligations mondiales CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds équilibré CIBC	Catégorie A et catégorie F
Fonds de revenu de dividendes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de croissance de dividendes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions canadiennes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	Catégorie A et catégorie F
Fonds d'actions américaines CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds petites sociétés américaines CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions mondiales CIBC	Catégorie A et catégorie F
Fonds d'actions internationales CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions européennes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de marchés émergents CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds Asie-Pacifique CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds petites sociétés internationales CIBC	Catégorie A et catégorie F
Fonds sociétés financières CIBC	Catégorie A et catégorie F
Fonds ressources canadiennes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds énergie CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds immobilier canadien CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds métaux précieux CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'innovation en technologie CIBC (<i>auparavant le Fonds mondial de technologie CIBC</i>)	Catégorie A et catégorie F
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice obligataire canadien CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice obligataire mondial CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indiciel équilibré CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F et catégorie Plus-F
Fonds indice boursier canadien CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice boursier américain CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice boursier international CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice boursier européen CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F et catégorie Plus-F
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice Nasdaq CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F et catégorie Plus-F
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie F, catégorie FT4 et catégorie FT6
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie F, catégorie FT4 et catégorie FT6
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille croissance Plus sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie F, catégorie FT4 et catégorie FT6
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuilles FNB	Catégories ou séries offertes
Portefeuille FNB prudent CIBC	Catégorie A, catégorie F, catégorie FNB et catégorie O
Portefeuille FNB équilibré CIBC	Catégorie A, catégorie F, catégorie FNB et catégorie O
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC	Catégorie A, catégorie F, catégorie FNB et catégorie O

Solutions de placement Intelli	Catégories ou séries offertes
Solution de revenu Intelli CIBC	Série A, série T5, série F, série FT5, série S et série ST5
Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC	Série A, série T5, série F, série FT5, série S et série ST5
Solution équilibrée Intelli CIBC	Série A, série T5, série F, série FT5, série S et série ST5
Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC	Série A, série T5, série F, série FT5, série S et série ST5
Solution de croissance Intelli CIBC	Série A, série T5, série F, série FT5, série S et série ST5

Stratégies d'investissement durable	Catégories ou séries offertes
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O
Fonds durable d'actions mondiales CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O
Solution durable équilibrée prudente CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O
Solution durable équilibrée CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O
Solution durable équilibrée de croissance CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O

Les parts de série FNB sont offertes à la vente de façon continue par voie de prospectus sous forme de parts ordinaires (séries) et se négocient à la Cboe Canada Inc. (*Cboe Canada*) en dollars canadiens. Le tableau qui suit présente le symbole boursier à la Cboe Canada pour chaque part de série FNB négociée à la Cboe Canada, à la date des présents états financiers :

Stratégies d'investissement durable	Symbole boursier à la Cboe Canada
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC	CSCP
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC	CSCE
Fonds durable d'actions mondiales CIBC	CSGE
Solution durable équilibrée prudente CIBC	CSCB
Solution durable équilibrée CIBC	CSBA
Solution durable équilibrée de croissance CIBC	CSBG

Les parts de catégorie FNB sont offertes à la vente de façon continue par voie de prospectus sous forme de parts ordinaires (catégorie) et se négocient à la Bourse de Toronto (TSX) en dollars canadiens. Le tableau qui suit présente le symbole boursier à la TSX pour chaque catégorie FNB négociée à la TSX, à la date des présents états financiers :

Portefeuilles FNB	Symbole boursier à la Bourse de Toronto
Portefeuille FNB prudent CIBC	CCON
Portefeuille FNB équilibré CIBC	CBLN
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC	CGRW

Chaque catégorie ou série de parts peut exiger des frais de gestion différents. Les charges d'exploitation peuvent être communes ou propres à une catégorie ou à une série. Les charges propres à une catégorie ou à une série sont réparties par catégorie ou par série. Par conséquent, une valeur liquidative par part distincte est calculée pour chaque catégorie ou série de parts.

Les parts de catégorie A et de série A sont offertes à tous les investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un placement minimum de 500 \$. Les investisseurs pourraient avoir à payer des frais d'opération à court terme, le cas échéant.

Les parts des catégories T4, T6 et T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie A, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque catégorie, et elles peuvent nécessiter un placement minimum différent.

Les parts de catégorie F et de série F sont offertes, moyennant un placement minimum de 500 \$, aux investisseurs qui participent à certains programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers et les autres clients qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte. Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie F et de série F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers à l'égard des parts de catégorie F et de série F, ce qui permet de réduire les frais de gestion annuels imputés à l'égard de ces parts. Les parts des catégories FT4, FT6 et FT8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie F, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque catégorie, et elles peuvent nécessiter un placement minimum différent.

Les parts de catégorie privilégiée sont offertes aux investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un placement minimum de 100 000 \$ pour le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC et le Fonds marché monétaire CIBC, de 100 000 \$ US pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, de 50 000 \$ pour le Fonds de revenu à court terme CIBC, le Fonds canadien d'obligations CIBC, le Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, le Fonds indice obligataire canadien CIBC, le Fonds indice obligataire mondial CIBC, le Fonds indice obligataire canadien CIBC, le Fonds indice boursier canadien élargi CIBC, le Fonds indice boursier américain CIBC, le Fonds indice boursier international CIBC, le Fonds indice boursier européen CIBC, le Fonds indiciel marchés émergents CIBC, le Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC et le Fonds indice Nasdaq CIBC, et de 50 000 \$ US pour l'option d'achat en dollars américains du Fonds indice boursier américain élargi CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC. Les frais de gestion sont moins élevés pour les parts de catégorie privilégiée que pour les parts de catégorie A.

Les parts de catégorie Plus-F sont offertes, sous réserve de certaines exigences de placement minimum, aux investisseurs qui participent à certains programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers, les clients institutionnels et les autres clients qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte (à condition que le courtier à escompte offre ces parts sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie Plus-F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers pour cette catégorie, de sorte que les frais de gestion annuels imputés sont réduits. Le 6 juillet 2020, les parts de catégorie institutionnelle du Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, du Fonds indice obligataire canadien CIBC, du Fonds indice obligataire mondial CIBC, du Fonds indiciel équilibré CIBC, du Fonds indice boursier canadien CIBC, du Fonds indice boursier américain élargi CIBC, du Fonds indice boursier américain CIBC, du Fonds indice boursier international CIBC, du Fonds indice boursier européen CIBC, du Fonds indiciel marchés émergents CIBC, du Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC ont été renommées parts de catégorie Plus-F.

Les parts de catégorie FNB sont cotées à la Bourse de Toronto (TSX) et offertes de façon continue. Les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts de catégorie FNB à la TSX ou à une autre Bourse ou marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence.

Les parts de série FNB sont cotées à la Cboe Canada et offertes de façon continue. Les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts de série FNB à la Cboe Canada ou à une autre Bourse ou marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence.

Les parts de catégorie O ne sont offertes qu'à certains investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire, avec lequel ils ont conclu une convention relative à un compte de parts de catégorie O ou dont le courtier ou le gestionnaire discrétionnaire offre des comptes gérés distinctement ou des programmes semblables et a conclu une convention relative à un compte de parts de catégorie O avec le gestionnaire. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts de catégorie O des Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucune charge d'exploitation ne sont imputés à un Fonds à l'égard des parts de catégorie O; plutôt, le gestionnaire facture des frais de gestion convenus directement aux porteurs de parts de catégorie O, ou selon leurs directives, ou encore aux courtiers et aux gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts de catégorie O.

Notes des états financiers

Les parts de série S ne peuvent être achetées que par des fonds communs de placement, des services de répartition d'actifs ou des comptes sous gestion discrétionnaire offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe.

Les parts de série T5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série A, les parts de série FT5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série F et les parts de série ST5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série S, sauf que les parts de série T5, les parts de série FT5 et les parts de série ST5 peuvent nécessiter un placement minimum différent et que chacune des séries vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque série.

La date à laquelle chaque Fonds a été créé aux termes d'une déclaration de fiducie (la *date de création*) et la date à laquelle les parts de chaque catégorie ou série de chaque Fonds ont été vendues au public pour la première fois (la *date de début des activités*) sont indiquées à la note intitulée *Organisation du Fonds* des états de la situation financière.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 31 décembre 2025. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2025 et 2024. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, sauf pour les Fonds, les catégories ou les séries créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'au 31 décembre 2025 et 2024.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 4 mars 2026.

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds (à moins d'indication contraire).

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Selon l'IFRS 9, *Instruments financiers*, les Fonds classent les actifs financiers dans l'une de trois catégories en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Ces catégories sont les suivantes :

- *Coût amorti* – Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (le *critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels*). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- *Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global* (la *JVAERG*) – Actifs financiers comme des instruments de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés au résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas d'instruments de créance, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- *Juste valeur par le biais du résultat net* (la *JVRN*) – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

Les passifs financiers sont classés à la JVRN lorsqu'ils satisfont à la définition de titres détenus à des fins de transaction ou lorsqu'ils sont désignés à la JVRN lors de la comptabilisation initiale en utilisant l'option de la juste valeur.

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des Fonds et a déterminé que le portefeuille d'actifs et de passifs financiers des Fonds est géré et que sa performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Fonds; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

Tous les Fonds ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation de chaque Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est présentée au montant des rachats.

b) Gestion des risques

L'approche globale des Fonds en ce qui concerne la gestion des risques repose sur des lignes directrices officielles qui régissent l'ampleur de l'exposition à divers types de risques, y compris la diversification au sein des catégories d'actifs et les limites quant à l'exposition aux placements et aux contreparties. En outre, des instruments financiers dérivés peuvent servir à gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de divers contrôles internes pour surveiller les activités de placement des Fonds, notamment la surveillance de la conformité aux objectifs et aux stratégies de placement, aux directives internes et à la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* de chaque Fonds pour connaître les informations précises sur les risques.

Juste valeur des instruments financiers à l'aide de techniques d'évaluation

Les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur, laquelle est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Se reporter aux notes 3a à 3f pour l'évaluation de chaque type d'instrument financier détenu par les Fonds. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation.

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (le *niveau 3*). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 : Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs de chaque Fonds se trouve à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*.

La valeur comptable de tous les actifs et passifs non liés aux placements s'approche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire est responsable de l'exécution des évaluations de la juste valeur qui se trouvent dans les états financiers d'un Fonds, y compris les évaluations classées au niveau 3. Le gestionnaire obtient les cours de fournisseurs tiers de services d'évaluation des cours et ces cours sont mis à jour quotidiennement. Chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur classées au niveau 3. En outre, un comité d'évaluation se réunit tous les trimestres afin d'examiner en détail les évaluations des placements détenus par les Fonds, dont les évaluations classées au niveau 3.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec les Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille tient compte de la solvabilité de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel les Fonds sont exposés. Certains Fonds peuvent investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou par un gouvernement provincial ou municipal canadien, des obligations de banques à charte ou de sociétés de fiducie canadiennes et du papier commercial assortis de notations reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur notation s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une notation plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou à une notation équivalente accordée par un autre service de notation).

Les notations des obligations apparaissant dans la sous-section *Risque de crédit* de la section *Risques liés aux instruments financiers* des Fonds représentent des notations recueillies et publiées par des fournisseurs tiers reconnus. Ces notations utilisées par le gestionnaire, bien qu'obtenues de fournisseurs compétents et reconnus pour leurs services de notation d'obligations, peuvent différer de celles utilisées directement par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers. Les notations utilisées par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers pourraient être plus ou moins élevées que celles utilisées pour les informations à fournir concernant les risques dans les états financiers, conformément aux lignes directrices en matière de politique de placement du conseiller en valeurs ou des sous-conseillers.

Les Fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 2k.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Les fonds communs de placement peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation des Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Le prix d'un titre à revenu fixe augmente généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent et baisse lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à revenu fixe à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Les Fonds sont exposés aux rachats au comptant quotidiens de parts rachetables. De façon générale, les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité appropriée. Toutefois, le risque d'illiquidité comprend également la capacité de vendre un actif au comptant facilement et à un prix équitable. Certains titres ne sont pas liquides en raison de restrictions juridiques sur leur revente, de la nature du placement ou simplement d'un manque d'acheteurs intéressés pour un titre ou un type de titre donné. Certains titres peuvent devenir moins liquides en raison de fluctuations de la conjoncture des marchés, comme des variations des taux d'intérêt ou la volatilité des marchés, qui pourraient empêcher un Fonds de vendre ces titres rapidement ou à un prix équitable. La difficulté à vendre des titres pourrait entraîner une perte ou une diminution du rendement pour le Fonds.

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

L'intensification du conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine a entraîné une volatilité et une incertitude importantes dans les marchés des capitaux. Les pays membres de l'OTAN, de l'Union européenne et du G7, dont le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. Des mesures restrictives ont également été imposées par la Russie. Ces mesures ont donné lieu à des perturbations importantes des activités de placement et des entreprises exerçant des activités en Russie, et certains titres sont devenus non liquides ou ont vu leur valeur diminuer considérablement. L'incidence à long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements est incertaine.

Au 31 décembre 2025, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

c) Opérations de placement, comptabilisation des produits et comptabilisation des profits (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s

- i) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par les Fonds et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations coupon zéro qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iii) Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres négociés en Bourse sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres de créance sont comptabilisés à la juste valeur, établie selon le dernier cours négocié sur le marché de gré à gré lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les titres non cotés sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la juste valeur.
- iv) Les profits et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- v) Le revenu de placement est la somme des revenus versés au Fonds qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le Fonds.
- vi) Les autres produits représentent la somme de tous les produits autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

d) Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans les états de la situation financière s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention, soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Le cas échéant, des renseignements additionnels se trouvent au tableau Conventions de compensation à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille. Cette annexe présente les dérivés de gré à gré qui peuvent faire l'objet d'une compensation.

Notes des états financiers

e) Titres en portefeuille

Le coût des titres d'un Fonds est établi de la façon suivante : les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des unités additionnelles d'un titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités vendues est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations sur portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au poste Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

L'écart entre la juste valeur des titres et leur coût moyen, moins les coûts de transaction, représente la plus-value (moins-value) latente de la valeur des placements du portefeuille. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est incluse dans les états du résultat global.

Les placements à court terme sont présentés à leur coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur, dans l'inventaire du portefeuille. Les intérêts courus sur les obligations sont présentés distinctement dans les états de la situation financière.

f) Opérations de change

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds (sauf pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC, qui sont en dollars américains), aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

Les achats et les ventes de placements, ainsi que les produits et les charges, sont convertis en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds (sauf pour les Fonds susmentionnés, qui sont en dollars américains), aux taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les profits ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits dans les états du résultat global, respectivement à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change et à titre de revenu.

g) Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

La variation de la juste valeur des contrats de change à terme est comprise dans les actifs dérivés et les passifs dérivés dans les états de la situation financière et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés au cours de la période considérée dans les états du résultat global.

Le profit ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et comptabilisé à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change pour les Fonds qui utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture, ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les Fonds qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

h) Contrats à terme standardisés

Les Fonds peuvent conclure des contrats à terme standardisés à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés sont inclus dans le montant de la marge dans les états de la situation financière. Toute variation du montant de la marge est réglée quotidiennement et incluse dans les montants à recevoir pour les titres en portefeuille vendus ou dans les montants à payer pour les titres en portefeuille achetés dans les états de la situation financière.

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à chaque date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est constaté à titre de profit (perte) sur dérivés attribuable aux contrats à terme standardisés dans les états du résultat global.

i) Options

Les Fonds peuvent conclure des contrats d'option à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les primes versées sur les options d'achat et les options de vente position acheteur sont constatées dans les actifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière.

Lorsqu'une option d'achat position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes touchées sur les options position vendeur sont constatées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options position vendeur qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont constatées à titre de profits réalisés et présentées au poste Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés dans les états du résultat global. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération est supérieur à la prime reçue, le Fonds comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Fonds comptabilise un profit réalisé qui est présenté au poste Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés. Si une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

j) Swaps

Les Fonds peuvent conclure des swaps à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les Fonds peuvent conclure des swaps, soit au moyen d'échanges permettant la compensation et le règlement, soit avec des institutions financières désignées comme contreparties. Les swaps conclus avec des contreparties exposent les Fonds à un risque de crédit à l'égard des contreparties ou des garants. Les Fonds ne concluront des swaps qu'avec des contreparties ayant une notation désignée.

Le montant à recevoir (ou à payer) sur les swaps est constaté comme un actif dérivé ou un passif dérivé dans les états de la situation financière sur la durée de vie des contrats. Les profits latents sont présentés comme un actif et les pertes latentes, comme un passif dans les états de la situation financière. Un profit ou une perte réalisé est comptabilisé à la résiliation anticipée ou partielle et à l'échéance du swap, et est constaté à titre de profit (perte) sur dérivés. Toute variation du montant à recevoir (ou à payer) sur un swap est constatée comme une variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés dans les états du résultat global. Des informations additionnelles sur les swaps en cours à la fin de la période se trouvent à la section *Actifs et passifs dérivés – swaps* de l'inventaire du portefeuille des Fonds applicables.

k) Prêt de titres

Un Fonds peut prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés dans les états du résultat global. Les actifs prêtés d'un Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce Fonds (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, la garantie minimale permise est de 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit :

- i) Trésorerie.
- ii) Titres admissibles.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, qui n'est pas la contrepartie, ou un membre du groupe de la contrepartie, du fonds dans le cadre de la transaction, pour autant que les titres de créance de l'institution financière canadienne notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une notation approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.

La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'inventaire du portefeuille et figurent aux états de la situation financière, dans la valeur totale des placements (actifs financiers non dérivés), à la juste valeur. Le cas échéant, les opérations de prêt de titres d'un Fonds sont présentées dans la note intitulée *Prêt de titres* des états de la situation financière.

Selon le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, il est nécessaire de présenter un rapprochement du revenu brut tiré des opérations de prêt de titres des Fonds et du revenu tiré des opérations de prêt de titres présenté dans les états du résultat global des Fonds. Le montant brut découlant des opérations de prêt de titres comprend les intérêts versés sur la garantie, les retenues d'impôt déduites, les honoraires payés à l'agent chargé des prêts des Fonds et le revenu tiré du prêt de titres reçu par les Fonds. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes des états du résultat global des Fonds.

l) Fonds à catégories ou à séries multiples

Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion propres à une catégorie ou à une série) du Fonds sont attribués aux porteurs de parts chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts ce jour-là, pour chaque catégorie ou série de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une catégorie ou à une série n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

m) Prêts et créances, autres actifs et passifs

Les prêts et créances et autres actifs et passifs sont comptabilisés au coût, qui s'approche de leur juste valeur, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui est présenté à la valeur de rachat.

n) Légende des abréviations

Voici les abréviations (conversion de devises et autres) qui peuvent être utilisées dans l'inventaire du portefeuille :

<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>	<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>
AED	Dirham des Émirats arabes unis	KRW	Won sud-coréen
ARS	Peso argentin	MAD	Dirham marocain
AUD	Dollar australien	MXN	Peso mexicain
BRL	Real brésilien	MYR	Ringgit malais
CAD	Dollar canadien	NOK	Couronne norvégienne
CHF	Franc suisse	NZD	Dollar néo-zélandais
CLP	Peso chilien	PEN	Nouveau sol péruvien
CNY	Renminbi chinois	PHP	Peso philippin
COP	Peso colombien	PKR	Roupie pakistanaise
CZK	Couronne tchèque	PLN	Zloty polonais
DKK	Couronne danoise	QAR	Riyal qatarien
EGP	Livre égyptienne	RUB	Rouble russe
EUR	Euro	SAR	Riyal saoudien
GBP	Livre sterling	SEK	Couronne suédoise
HKD	Dollar de Hong Kong	SGD	Dollar de Singapour
HUF	Forint hongrois	THB	Baht thaïlandais
IDR	Rupiah indonésienne	TRY	Nouvelle livre turque
ILS	Shekel israélien	TWD	Dollar de Taïwan
INR	Roupie indienne	USD	Dollar américain
JOD	Dinar jordanien	ZAR	Rand sud-africain
JPY	Yen japonais		

<i>Autres abréviations</i>	<i>Description</i>
CAAÉ	Certificat américain d'actions étrangères
OVC	Obligation à valeur conditionnelle internationale
ELN	Billet lié à des titres de participation
FNB	Fonds négocié en Bourse
CIAÉ	Certificat international d'actions étrangères
CAÉ sans droit de vote	Certificat représentatif d'actions étrangères sans droit de vote

o) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque catégorie ou série, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions), présentée dans les états du résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

p) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications apportées à des normes et de nouvelles interprétations n'étaient pas encore en vigueur au 31 décembre 2025 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

i) *Classement et évaluation des instruments financiers* (modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la date de règlement et a introduit un choix de méthode comptable qui permet à l'entité de décomptabiliser, avant la date du règlement, un passif financier qui sera réglé au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, et leur application anticipée est permise.

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

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. La nouvelle norme comprend plusieurs exigences qui pourraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Celles-ci comprennent :

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

Notes des états financiers

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

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

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

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (la *date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir et les intérêts à recevoir sont évalués à la juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins les variations de change survenues entre le moment où l'actif a été comptabilisé par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

Les obligations, débiteures et autres titres de créance sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée, 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 du jour, le gestionnaire déterminera alors le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

c) Titres cotés en Bourse, titres non cotés en Bourse et juste valeur des titres étrangers

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la juste valeur selon le dernier cours, lorsque le dernier cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour, ou, s'il n'y a pas de cours négocié en Bourse ou lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour et dans le cas de titres négociés sur un marché de gré à gré, à la juste valeur telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire comme base d'évaluation appropriée. Dans un tel cas, une juste valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la juste valeur de ces titres.

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit est établie au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres, s'il estime que le dernier cours ne reflète pas la juste valeur.

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une valeur liquidative plus exacte, et elle peut servir de dissuasion contre les opérations nuisibles à court terme ou excessives effectuées dans le Fonds. Lorsque des titres cotés ou négociés en Bourse ou sur un marché qui ferme avant les marchés ou les Bourses d'Amérique du Nord ou d'Amérique du Sud sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt qu'à leurs cours cotés ou publiés, les cours des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur liquidative du Fonds peuvent différer des cours cotés ou publiés de ces titres.

d) Dérivés

Les positions longues sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription cotés sont évalués à la juste valeur au moyen du dernier cours inscrit à leur Bourse principale ou fourni par un courtier reconnu pour ces titres, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour et que la notation de chaque contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

Lorsqu'une option est vendue par un Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la juste valeur actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit ou une perte latent(e) sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les titres visés par une option de vente, le cas échéant, sont évalués de la façon décrite ci-dessus pour les titres cotés.

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme et les swaps sont évalués à la juste valeur selon le profit ou la perte, le cas échéant, qui serait réalisé(e) à la date d'évaluation, si la position dans les contrats à terme standardisés, les contrats à terme ou les swaps était liquidée.

La marge payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme un débiteur, et une marge constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de garantie. Les autres instruments dérivés et les marges sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un Fonds sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

f) Autres placements

Tous les autres placements des Fonds sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

Le gestionnaire évalue à la juste valeur tout titre ou autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou dont le cours, de l'avis du gestionnaire, ne reflète pas adéquatement la valeur réelle. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds de placement (les *fonds sous-jacents*). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenu de placement et une plus-value du capital pour le compte de ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités surtout par l'émission de parts rachetables, lesquelles sont remboursables au gré du porteur de parts et donnent droit à la quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents détenues sous forme de parts rachetables sont présentées à l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale des Fonds à ces placements. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la sous-section *Risque de concentration* de la section *Risques liés aux instruments financiers* dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites aux états du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisés(e)s et la variation des profits (pertes) latent(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

Le cas échéant, le tableau Participations dans des fonds sous-jacents est présenté dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* et fournit des renseignements supplémentaires sur les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories ou de séries de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui est déterminée à chaque date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable au moment de l'émission. Les distributions effectuées par un Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par un Fonds.

Les parts sont rachetées à la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part d'un Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs, d'options ou de contrats à terme standardisés au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif d'un Fonds, à l'exclusion du passif d'un Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour un Fonds. Le Fonds n'est pas assujéti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

Le capital reçu par un Fonds est utilisé dans le cadre du mandat de placement de ce Fonds, ce qui peut inclure la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins de rachat de parts à la demande d'un porteur de parts.

La variation des parts émises et en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

6. Frais de gestion, frais d'administration fixes et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds et calculés quotidiennement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Les frais de gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque catégorie ou série de parts du Fonds sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global. Pour les parts de catégorie O et de série O, les frais de gestion sont négociés et payés par les porteurs de parts, ou selon leurs instructions, ou encore par les courtiers ou les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts, conformément à leurs instructions.

Le gestionnaire peut également imputer à un Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums, présentés à la note *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais de gestion. Les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (les *distributions des frais de gestion*) du Fonds. Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Fonds, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par les Fonds, de frais d'administration fixes au gestionnaire (les *frais d'administration fixes*). Les frais d'administration fixes correspondront à un pourcentage précisé de la valeur liquidative des catégories ou séries de parts des Fonds, calculés et accumulés chaque jour et payés chaque mois. Les frais d'administration fixes imputés à chaque catégorie ou série de parts des Fonds sont présentés à la note intitulée *Frais d'administration fixes* des états du résultat global. Aucuns frais d'administration fixes ne sont exigibles à l'égard des parts de catégorie O et de série O. Les frais d'administration fixes payables par les Fonds pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans le cadre de la prestation des services aux Fonds.

Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le Fonds ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du fonds sous-jacent. En outre, le Fonds ne verse pas en double des frais d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier de parts du fonds sous-jacent. Certains fonds sous-jacents dont les Fonds détiennent des parts peuvent offrir des distributions des frais de gestion. Ces distributions des frais de gestion d'un fonds sous-jacent seront versées comme il est exigé pour les versements de distributions imposables par un Fonds. Le gestionnaire d'un fonds sous-jacent peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un fonds sous-jacent ou prendre en charge une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujéti à l'impôt sur le résultat. De plus, l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule lorsque les parts des Fonds sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement de capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts du porteur de parts aux fins fiscales, ce qui peut donner lieu à un gain en capital pour le porteur de parts, dans la mesure où le coût moyen devient inférieur à zéro.

Le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC peuvent réaliser des profits et des pertes de change nets à la conversion en dollars canadiens, à des fins fiscales, du montant net de leurs gains en capital réalisés. Ces gains sont distribués aux investisseurs annuellement, à moins que ces Fonds choisissent de les conserver, ce qui ferait en sorte que l'impôt serait payable par les Fonds.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans.

Aux fins de l'impôt sur le résultat, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Le cas échéant, les pertes en capital nettes et les pertes autres qu'en capital d'un Fonds sont présentées en dollars canadiens dans la note *Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital* des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre, sauf pour le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC, le Fonds marché monétaire CIBC et le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

Les Fonds sont actuellement assujétiés à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

Les Fonds peuvent investir dans des titres cotés à une Bourse reconnue en Inde et, à titre d'investisseur de portefeuille étranger en Inde, ces Fonds seraient assujétiés aux impôts locaux sur les gains en capital réalisés à la vente de ces titres indiens. Par conséquent, les Fonds comptabilisent une provision pour de tels impôts locaux établie à partir des profits latents nets résultant de ces titres indiens, et présentent ce montant au poste *Provision pour retenues d'impôt* dans les états de la situation financière et au poste *Retenues d'impôt* dans les états du résultat global.

8. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds, le cas échéant. Lors de l'attribution des activités de courtage à un courtier, le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs des Fonds peuvent se tourner vers la prestation de biens et de services par le courtier ou un tiers, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour les Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Fonds. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Les opérations relatives aux titres à revenu fixe et à certains autres titres sont effectuées sur le marché de gré à gré, où les participants agissent à titre de mandants. Ces titres sont généralement négociés en fonction du solde net et ne comportent habituellement pas de commissions de courtage, mais comprennent, en règle générale, une marge (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché applicable).

Notes des états financiers

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et de certains autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers à Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI* ou le *conseiller en valeurs*) et à tout sous-conseiller en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller en valeurs.

9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après. Les Fonds peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements de titres ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres figurent dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds au nom d'un autre fonds d'investissement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans des opérations sur dérivés. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

Gestionnaire, fiduciaire, conseiller en valeurs et certains sous-conseillers en valeurs des Fonds

La Banque CIBC est le gestionnaire, Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire, et GACI, le conseiller en valeurs de chacun des Fonds.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. Depuis le 1^{er} juillet 2024, le gestionnaire paie tous les frais d'administration des Fonds en contrepartie du paiement par les Fonds de frais d'administration fixes.

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs délègue généralement les pouvoirs en matière de négociation et d'exécution aux sous-conseillers en valeurs.

Le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs prennent des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et de certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., toutes deux filiales de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise. Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par un Fonds, autrement payables par le Fonds, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds, ou une partie du Fonds, au cours du mois en question. Le total des rabais de courtage versés par le Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Courtier désigné et courtier

GACI a conclu une entente avec Marchés mondiaux CIBC inc., un membre de son groupe, afin d'agir à titre de courtier désigné et courtier pour la distribution des parts de série FNB des Fonds, selon les conditions normales de concurrence en vigueur dans le secteur des fonds négociés en Bourse.

Dépositaire

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres pour les Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services aux Fonds, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (le *dépositaire*). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les Fonds. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un Fonds, ou une partie d'un Fonds, sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom des Fonds au cours du mois en question. Tous les autres frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire en contrepartie du paiement par les Fonds de frais d'administration fixes. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

Le dépositaire fournit également certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Le gestionnaire reçoit des frais d'administration fixes des Fonds et, en contrepartie, paye certaines charges d'exploitation, dont les frais de garde (incluant toutes les taxes applicables) et les frais de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (incluant toutes les taxes applicables) sont payés à Compagnie Trust CIBC Mellon. Le cas échéant, des honoraires liés aux prêts de titres sont déduits des produits reçus par les Fonds.

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) au dépositaire au titre des services de prêt de titres pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

10. Opérations de couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement de certains Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'inventaire du portefeuille et un numéro de référence correspondant dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme pour ces Fonds.

11. Garantie sur certains dérivés visés

Des placements à court terme peuvent être utilisés comme garantie pour des contrats à terme standardisés en cours auprès de courtiers.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC
Fonds marché monétaire CIBC
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC
Fonds de revenu à court terme CIBC
Fonds canadien d'obligations CIBC
Fonds à revenu mensuel CIBC
Fonds d'obligations mondiales CIBC
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC
Fonds équilibré CIBC
Fonds de revenu de dividendes CIBC
Fonds de croissance de dividendes CIBC
Fonds d'actions canadiennes CIBC
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC
Fonds de petites capitalisations canadiennes CIBC
Fonds d'actions américaines CIBC
Fonds petites sociétés américaines CIBC
Fonds d'actions mondiales CIBC
Fonds d'actions internationales CIBC
Fonds d'actions européennes CIBC
Fonds de marchés émergents CIBC
Fonds Asie-Pacifique CIBC
Fonds petites sociétés internationales CIBC
Fonds sociétés financières CIBC
Fonds ressources canadiennes CIBC
Fonds énergie CIBC
Fonds immobilier canadien CIBC
Fonds métaux précieux CIBC
Fonds d'innovation en technologie CIBC (*auparavant Fonds mondial de technologie CIBC*)
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC
Fonds indice obligataire canadien CIBC
Fonds indice obligataire mondial CIBC
Fonds indiciel équilibré CIBC

Fonds indice boursier canadien CIBC
Fonds indice boursier américain élargi CIBC
Fonds indice boursier américain CIBC
Fonds indice boursier international CIBC
Fonds indice boursier européen CIBC
Fonds indiciel marchés émergents CIBC
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC
Fonds indice Nasdaq CIBC
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC
Fonds durable d'actions mondiales CIBC
Solution durable équilibrée prudente CIBC
Solution durable équilibrée CIBC
Solution durable équilibrée de croissance CIBC
Solution de revenu Intelli CIBC
Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC
Solution équilibrée Intelli CIBC
Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC
Solution de croissance Intelli CIBC
Portefeuille revenu sous gestion CIBC
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC
Portefeuille croissance sous gestion CIBC
Portefeuille croissance Plus sous gestion CIBC
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC
Portefeuille FNB prudent CIBC
Portefeuille FNB équilibré CIBC
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Gary Chin.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
23 mars 2026



Fonds mutuels CIBC
Famille de Portefeuilles CIBC

1-800-465-3863

www.cibc.com/fondsmutuels

info@gestiondactifscibc.com

Adresse de retour :

C. P. 4644, Station A

Toronto (Ontario)

M5W 5E4

Placements CIBC inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC et est le placeur principal des Fonds mutuels CIBC et de la Famille de Portefeuilles CIBC. La Famille de Portefeuilles CIBC est constituée de fonds communs de placement qui investissent principalement dans des Fonds mutuels CIBC. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié, communiquez avec Placements CIBC inc. en composant le 1-800-465-3863 ou parlez-en à votre conseiller.

Le logo CIBC est une marque déposée de la Banque CIBC, utilisée sous licence.