

États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	4 711 809 \$	4 243 498 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	36 629	2 885
Marge	5 847	5 831
Espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2k)	464 936	736 795
Intérêts à recevoir	38 082	28 837
Montant à recevoir à l'émission de parts	552	655
Autres montants à recevoir	15	12
Actifs dérivés	8 032	5 651
Total de l'actif	5 265 902	5 024 164
Passif		
Passif courant		
Obligation de remboursement des espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2k)	464 936	736 795
Montant à payer au rachat de parts	1 898	559
Autres charges à payer	–	1
Passifs dérivés	14 598	5 032
Total du passif	481 432	742 387
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	4 784 470 \$	4 281 777 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	194 186 \$	211 158 \$
Catégorie privilégiée	529 251 \$	517 953 \$
Catégorie F	11 555 \$	11 149 \$
Catégorie Plus-F	52 355 \$	47 741 \$
Catégorie O	3 997 123 \$	3 493 776 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	12,73 \$	12,65 \$
Catégorie privilégiée	10,30 \$	10,23 \$
Catégorie F	8,39 \$	8,34 \$
Catégorie Plus-F	8,40 \$	8,34 \$
Catégorie O	9,55 \$	9,49 \$

† 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 2024 et 2023.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2024	773 171	798 590
31 décembre 2023	838 918	859 811

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2024	464 936	333 654	–	–
31 décembre 2023	736 795	123 016	–	–

* 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 privilégiée	15 octobre 2007
Catégorie F	6 juillet 2020
Catégorie Plus-F	6 juillet 2020
Catégorie O	7 janvier 2010

Fonds canadien d'obligations CIBC

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	192 163 \$	163 714 \$
Profit (perte) sur dérivés	2 595	(28)
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	(12 030)	(124 592)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(30 035)	1 635
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	74 834	263 101
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	227 527	303 830
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	270	(28)
Revenu tiré du prêt de titres ±	940	1 515
Total des autres produits	1 210	1 487
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	6 902	6 884
Frais d'administration fixes ±±±	422	424
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	2	3
Coûts de transaction ±±±±	91	63
Retenues d'impôt (note 7)	39	83
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	7 456	7 457
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(1 590)	(1 545)
Total des charges après les renoncations/prises en charge	5 866	5 912
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	222 871	299 405
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	7 741 \$	12 748 \$
Catégorie privilégiée	22 834 \$	33 701 \$
Catégorie F	523 \$	746 \$
Catégorie Plus-F	2 355 \$	2 946 \$
Catégorie O	189 418 \$	249 264 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	16 431	17 420
Catégorie privilégiée	51 498	51 729
Catégorie F	1 373	1 248
Catégorie Plus-F	5 875	4 972
Catégorie O	388 932	367 999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,47 \$	0,73 \$
Catégorie privilégiée	0,45 \$	0,65 \$
Catégorie F	0,38 \$	0,60 \$
Catégorie Plus-F	0,39 \$	0,59 \$
Catégorie O	0,48 \$	0,68 \$

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	24 866 \$	100,0	42 041 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	(23 622)	(95,0)	(39 993)	(95,1)
Retenues d'impôt	(7)	-	(28)	(0,1)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(297)	(1,2)	(505)	(1,2)
Revenu tiré du prêt de titres	940 \$	3,8	1 515 \$	3,6

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	1,00 %
Catégorie privilégiée	0,75 %
Catégorie F	0,50 %
Catégorie Plus-F	0,40 %
Catégorie O	0,00 %

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,10 %
Catégorie privilégiée	0,03 %
Catégorie F	0,03 %
Catégorie Plus-F	0,03 %
Catégorie O	s. o.

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	2	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	-	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	313	505

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)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie privilégiée		Parts de catégorie F		Parts de catégorie Plus-F	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	7 741 \$	12 748 \$	22 834 \$	33 701 \$	523 \$	746 \$	2 355 \$	2 946 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(6 450)	(5 862)	(19 626)	(17 355)	(445)	(358)	(2 018)	(1 519)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(6 450)	(5 862)	(19 626)	(17 355)	(445)	(358)	(2 018)	(1 519)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	54 892	27 636	117 598	64 849	2 706	2 694	11 874	16 387
Montant reçu au réinvestissement des distributions	6 391	5 803	18 623	16 474	395	342	1 665	1 353
Montant payé au rachat de parts	(79 546)	(51 992)	(128 131)	(108 058)	(2 773)	(2 033)	(9 262)	(10 234)
Total des transactions sur parts rachetables	(18 263)	(18 553)	8 090	(26 735)	328	1 003	4 277	7 506
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 972)	(11 667)	11 298	(10 389)	406	1 391	4 614	8 933
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	211 158	222 825	517 953	528 342	11 149	9 758	47 741	38 808
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	194 186 \$	211 158 \$	529 251 \$	517 953 \$	11 555 \$	11 149 \$	52 355 \$	47 741 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Solde au début de la période	16 695	18 214	50 612	53 371	1 337	1 210	5 720	4 807
Parts rachetables émises	4 385	2 244	11 580	6 484	327	335	1 434	2 012
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	511	472	1 838	1 658	48	42	202	167
	21 591	20 930	64 030	61 513	1 712	1 587	7 356	6 986
Parts rachetables rachetées	(6 333)	(4 235)	(12 636)	(10 901)	(335)	(250)	(1 122)	(1 266)
Solde à la fin de la période	15 258	16 695	51 394	50 612	1 377	1 337	6 234	5 720

Parts de catégorie O

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	189 418 \$	249 264 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(159 180)	(134 553)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(159 180)	(134 553)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	803 865	312 146
Montant reçu au réinvestissement des distributions	158 176	133 939
Montant payé au rachat de parts	(488 932)	(352 244)
Total des transactions sur parts rachetables	473 109	93 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	503 347	208 552
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 493 776	3 285 224
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 997 123 \$	3 493 776 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Solde au début de la période	368 211	357 930
Parts rachetables émises	85 354	33 971
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	16 827	14 548
	470 392	406 449
Parts rachetables rachetées	(51 795)	(38 238)
Solde à la fin de la période	418 597	368 211

‡ Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital (note 7)

En décembre 2024, le Fonds disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2034 à 2044
184 012	-

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
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)	222 871 \$	299 405 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(270)	28
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	12 030	124 592
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(74 834)	(263 101)
Achat de placements	(12 019 085)	(8 600 341)
Produits de la vente de placements	11 620 763	8 550 081
Marge	(16)	(5 831)
Intérêts à recevoir	(9 245)	(1 062)
Autres montants à recevoir	(3)	13
Autres charges à payer et autres passifs	(1)	1
Total du flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(247 790)	103 785
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	991 038	423 270
Montant payé au rachat de parts	(707 305)	(524 163)
Distributions versées aux porteurs de parts	(2 469)	(1 736)
Total du flux de trésorerie liés aux activités de financement	281 264	(102 629)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	33 474	1 156
Perte (profit) de change sur la trésorerie	270	(28)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	2 885	1 757
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	36 629 \$	2 885 \$
Intérêts reçus	182 918 \$	162 652 \$

Fonds canadien d'obligations CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

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	766 643	84 269	85 856	
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES		84 269	85 856	1,8 %
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT		84 269	85 856	1,8 %

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	1,10 %	2026/12/15		1 250 000	1 202	1 207	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,70 %	2029/06/15		10 010 000	10 358	10 270	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,90 %	2029/12/15		19 990 000	19 840	19 798	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,75 %	2030/06/15		5 188 000	4 609	4 818	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2031/03/15		26 845 000	23 255	23 630	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,60 %	2031/12/15	série 101	4 667 000	4 000	4 171	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,45 %	2031/12/15		2 032 000	1 849	1 922	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2034/03/15		63 516 000	66 469	67 020	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	7 811 000	10 190	8 075	
Gouvernement du Canada	4,50 %	2025/11/01		5 160 000	5 220	5 223	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2026/11/01		9 360 000	9 391	9 413	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2029/03/01		11 560 000	12 014	12 035	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2029/09/01		52 483 000	53 584	53 699	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2030/06/01		39 423 000	35 152	35 968	
Gouvernement du Canada	0,50 %	2030/12/01		6 295 000	5 383	5 437	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/06/01		20 153 000	18 123	18 325	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/12/01		7 250 000	6 560	6 532	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2033/06/01		22 821 000	21 948	22 122	
Gouvernement du Canada	3,00 %	2034/06/01		136 007 000	133 639	133 664	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2034/12/01		62 480 000	62 851	62 600	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		5 690 000	6 632	6 694	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		22 049 000	24 253	23 998	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		10 915 000	11 294	11 204	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2051/12/01		31 809 000	24 437	24 307	
Gouvernement du Canada	1,75 %	2053/12/01		93 114 000	64 490	66 017	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2055/12/01		35 964 000	32 332	31 956	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2064/12/01		7 019 000	6 741	6 281	
Royal Office Finance L.P.			série A, fonds d'amortissement, rachetable	44 361	47	48	
	5,21 %	2032/11/12			675 863	676 434	14,1 %

⁵ **Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux (note 10)**

Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, rachetable	2 421 000	3 068	2 316	
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,83 %	2037/06/01	série B, rachetable	12 270 000	14 743	12 122	
New Brunswick F-M Project Co. Inc.			coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable	9 120 200	10 224	9 476	
Ontario Power Generation Inc.	6,47 %	2027/11/30		1 710 000	1 506	1 459	
Ontario School Boards Financing Corp.	3,65 %	2050/09/13	série 02A2, fonds d'amortissement, rachetable	26 111	27	27	
Ontario School Boards Financing Corp.			série 03A2, fonds d'amortissement, rachetable	8 058	8	8	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,80 %	2028/11/07		19 178	20	20	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26	fonds d'amortissement	5 334 573	6 015	5 585	
Ontario School Boards Financing Corp.			série 05A1, fonds d'amortissement, rachetable	10 691	11	11	
Ontario School Boards Financing Corp.	4,79 %	2030/08/08		20 110	21	21	
Ontario Teachers' Finance Trust	5,38 %	2032/06/25	fonds d'amortissement, rachetable	6 171 000	6 090	5 838	
Province d'Alberta	1,10 %	2027/10/19		18 635 000	18 787	17 511	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		9 113 000	9 148	9 428	
Province d'Alberta	1,65 %	2031/06/01		9 956 000	9 874	10 086	
Province d'Alberta	4,15 %	2033/06/01		11 123 000	14 612	11 564	
Province d'Alberta	3,90 %	2033/12/01		12 678 000	13 536	11 393	
Province d'Alberta	4,50 %	2040/12/01		12 984 000	14 240	11 236	
Province d'Alberta	3,45 %	2043/12/01		8 968 000	9 344	7 364	
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		28 037 000	26 670	23 146	
Province d'Alberta	3,05 %	2048/12/01		25 199 000	32 526	27 414	
Province d'Alberta	3,10 %	2050/06/01		18 246 000	17 431	14 292	
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18	série BCCD-35	9 686 000	8 828	7 736	
Province de la Colombie-Britannique	2,80 %	2048/06/18		18 167 000	13 777	13 834	
Province de la Colombie-Britannique	2,95 %	2050/06/18		110 000	120	129	
Province de la Colombie-Britannique	2,75 %	2052/06/18		21 605 000	26 911	22 599	
Province du Manitoba	6,30 %	2032/07/26	coupon à taux croissant	14 144 000	11 414	9 033	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		13 678 000	13 068	12 553	
Province du Manitoba	2,05 %	2052/09/05		16 760 000	16 432	13 042	
Province du Manitoba	3,80 %	2053/09/05		5 000 000	4 953	4 952	
Province du Nouveau-Brunswick	2,90 %	2052/08/14		16 660 000	22 640	23 611	
Province d'Ontario	2,60 %	2027/06/02		16 474 000	13 921	14 726	
Province d'Ontario	4,20 %	2029/01/18	USD				
Province d'Ontario	1,35 %	2030/12/02					

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (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 d'Ontario	2,15 %	2031/06/02		70 000 000	64 443	65 010	
Province d'Ontario	2,25 %	2031/12/02		17 095 000	15 947	15 813	
Province d'Ontario	3,75 %	2032/06/02		14 895 000	14 676	15 086	
Province d'Ontario	3,65 %	2033/06/02		24 127 000	23 846	24 076	
Province d'Ontario	4,15 %	2034/06/02		80 000 000	80 517	82 190	
Province d'Ontario	3,80 %	2034/12/02		30 000 000	30 045	29 887	
Province d'Ontario	5,60 %	2035/06/02		18 106 000	21 312	20 742	
Province d'Ontario	2,00 %	2036/12/01		4 083 000	6 871	5 967	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		40 496 000	48 053	43 223	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		66 337 000	80 070	69 848	
Province d'Ontario	4,65 %	2041/06/02		40 054 000	45 187	42 302	
Province d'Ontario	3,50 %	2043/06/02		3 334 000	2 894	3 032	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		27 670 000	27 817	24 769	
Province d'Ontario	2,90 %	2046/12/02		110 000 000	109 911	89 294	
Province d'Ontario	2,80 %	2048/06/02		52 137 000	50 739	41 188	
Province d'Ontario	2,90 %	2049/06/02		13 855 000	12 428	11 084	
Province d'Ontario	2,55 %	2052/12/02		49 466 000	38 526	36 322	
Province d'Ontario	3,75 %	2053/12/02		70 000 000	63 926	65 013	
Province d'Ontario	4,15 %	2054/12/02		38 964 000	38 192	38 734	
Province d'Ontario	4,60 %	2055/12/02		33 282 000	35 663	35 691	
Province de Québec	1,90 %	2030/09/01		20 374 000	18 018	18 903	
Province de Québec	1,50 %	2031/09/01		30 605 000	26 827	27 114	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		5 548 000	8 099	6 493	
Province de Québec	3,25 %	2032/09/01		6 848 000	6 396	6 695	
Province de Québec	4,45 %	2034/09/01		71 787 000	74 689	75 270	
Province de Québec	5,00 %	2038/12/01		15 564 000	21 327	17 009	
Province de Québec	5,00 %	2041/12/01		4 142 000	5 662	4 533	
Province de Québec	3,50 %	2048/12/01		39 159 000	42 902	34 736	
Province de Québec	3,10 %	2051/12/01		17 166 000	16 305	14 097	
Province de Québec	4,40 %	2055/12/01		50 000 000	51 375	51 551	
Province de Québec	4,20 %	2057/12/01		2 890 000	2 961	2 882	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		2 722 000	3 773	3 139	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		17 462 000	18 494	15 746	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		15 802 000	18 209	15 053	
					1 480 660	1 368 578	28,6 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Ville de Toronto	2,15 %	2040/08/25		8 414 000	7 710	6 324	
Ville de Toronto	2,85 %	2041/11/23		4 335 000	4 242	3 545	
Ville de Toronto	4,40 %	2042/12/14		3 342 000	3 331	3 332	
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		7 785 000	6 566	5 848	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30 %	2031/04/15		879 000	906	823	
Municipalité régionale de Peel	3,85 %	2042/10/30		9 000 000	9 469	8 349	
Municipalité régionale de York	2,15 %	2031/06/22		1 201 000	1 184	1 111	
Administration de l'aéroport de Vancouver	7,43 %	2026/12/07	série B, coupon à taux croissant, rachetable	2 161 000	2 802	2 316	
Winnipeg Airports Authority Inc.	5,21 %	2040/09/28	fonds d'amortissement, rachetable	1	-	-	
					36 210	31 648	0,7 %
Titres adossés à des créances hypothécaires							
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,64 %	2052/11/12	catégorie A2, série 17, rachetable	1 990 510	2 019	1 974	
					2 019	1 974	0,0 %
⁵ Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	2 490 000	3 166	3 204	
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	8 193 000	9 983	9 120	
407 International Inc.	4,54 %	2054/10/09	rachetable	3 395 000	3 392	3 393	
Air Canada	3,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	1 670 000	2 180	2 334	
AltaGas Ltd.	2,08 %	2028/05/30	rachetable	5 313 000	5 257	5 039	
AltaGas Ltd.	4,67 %	2029/01/08	rachetable	3 730 000	3 730	3 850	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	rachetable	8 419 000	8 211	7 736	
AltaGas Ltd.	5,14 %	2034/03/14	rachetable	1 925 000	1 929	2 021	
AltaGas Ltd.	7,20 %	2054/10/15	taux variable, rachetable, USD	3 900 000	5 326	5 651	
AltaGas Ltd.	5,25 %	2082/01/11	taux variable, rachetable	1 999 000	1 979	1 934	
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/10/11	taux variable, rachetable	9 741 000	9 786	10 755	
ARC Resources Ltd.	2,35 %	2026/03/10	rachetable	3 928 000	3 772	3 876	
ARC Resources Ltd.	3,47 %	2031/03/10	rachetable	16 041 000	15 554	15 354	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, rachetable	8 793 382	8 836	9 405	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	rachetable	4 050 000	4 050	4 081	
Banque de Montréal	3,65 %	2027/04/01	rachetable	19 893 000	19 516	19 962	
Banque de Montréal	4,31 %	2027/06/01	rachetable	12 625 000	12 356	12 851	
Banque de Montréal	4,54 %	2028/12/18	rachetable	5 645 000	5 647	5 819	
Banque de Montréal	4,42 %	2029/07/17	rachetable	7 885 000	7 895	8 104	
Banque de Montréal	6,53 %	2032/10/27	taux variable, rachetable	14 290 000	14 710	15 287	
Banque de Montréal	6,03 %	2033/09/07	taux variable, rachetable	13 643 000	14 491	14 566	
Banque de Montréal	7,33 %	2082/11/26	taux variable, rachetable	6 637 000	6 682	7 018	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	2,95 %	2027/03/08	rachetable	38 700 000	37 992	38 265	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	3,93 %	2032/05/03	taux variable, rachetable	19 910 000	19 848	19 968	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	5,68 %	2033/08/02	taux variable, rachetable	2 763 000	2 833	2 917	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,95 %	2034/08/01	taux variable, rachetable	11 020 000	11 069	11 388	

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (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
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	8,00 %	2084/01/27	taux variable, rachetable, USD	5 330 000	7 213	8 081	
Bell Canada	8,88 %	2026/04/17		1 808 000	2 127	1 916	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	3 304 000	2 728	2 749	
Bell Canada		2029/11/15	coupon zéro	3 634 000	2 931	2 957	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		2 977 000	4 098	3 489	
Bell Canada	6,10 %	2035/03/16	série M-17, rachetable	5 432 000	6 770	6 040	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14		6 696 000	7 125	7 417	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,19 %	2028/09/11	rachetable	2 798 000	2 697	2 837	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	rachetable	7 745 000	7 800	8 355	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	rachetable	6 385 000	6 662	7 019	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	rachetable	5 747 000	5 765	6 109	
Brookfield Infrastructure Finance ULC			taux variable, convertible, rachetable, USD				
	6,75 %	2055/03/15		5 145 000	7 247	7 425	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,29 %	2033/10/28	rachetable	4 424 000	4 433	4 712	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,96 %	2034/10/20	série 18, rachetable	6 390 000	6 451	6 617	
Bruce Power L.P.	4,27 %	2034/12/21	rachetable	6 130 000	6 128	6 081	
Corporation Cameco	4,94 %	2031/05/24	rachetable	4 625 000	4 674	4 817	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2027/04/02	taux variable, rachetable	6 620 000	6 618	6 731	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,05 %	2027/10/07	rachetable	9 128 000	9 163	9 477	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,80 %	2030/12/10	taux variable, rachetable	7 500 000	7 487	7 490	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,20 %	2032/04/07	taux variable, rachetable	21 998 000	21 569	22 199	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,33 %	2033/01/20	taux variable, rachetable	2 763 000	2 794	2 872	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,35 %	2033/04/20	taux variable, rachetable	3 780 000	3 941	3 941	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,30 %	2034/01/16	taux variable, rachetable	9 100 000	9 147	9 502	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2034/06/12	taux variable, rachetable	6 240 000	6 240	6 427	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,99 %	2084/07/28	taux variable, rachetable	4 465 000	4 518	4 711	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,50 %	2028/01/17	rachetable	2 899 000	2 948	2 806	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,94 %	2032/12/22	taux variable, rachetable	6 809 000	6 789	7 186	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,95 %	2034/01/29	taux variable, rachetable	3 997 000	4 010	4 261	
Capital City Link G.P.			série A, fonds d'amortissement, rachetable				
	4,39 %	2046/03/31		13 131 147	13 670	12 473	
Capital Power Corp.	5,38 %	2027/01/25		3 913 000	3 915	4 052	
Capital Power Corp.	5,82 %	2028/09/15	rachetable	5 910 000	5 974	6 284	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	1 320 000	1 411	1 337	
Capital Power Corp.			taux variable, convertible, rachetable				
	8,13 %	2054/06/05		5 206 000	5 207	5 759	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	770 000	1 017	1 101	
Cenovus Energy Inc.	3,60 %	2027/03/10	rachetable	12 732 000	12 861	12 748	
Cenovus Energy Inc.	3,50 %	2028/02/07	rachetable	6 103 000	6 175	6 070	
Central 1 Credit Union	5,98 %	2028/11/10	rachetable	2 065 000	2 076	2 201	
Chartwell, résidences pour retraités	6,00 %	2026/12/08		6 961 000	6 970	7 236	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,03 %	2031/02/28	rachetable	4 157 000	4 165	4 333	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6,00 %	2032/06/24	série R, rachetable	12 469 000	12 796	13 677	
Cineplex Inc.	7,63 %	2029/03/31	rachetable	10 644 000	10 775	11 167	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	1 994 588	2 004	1 968	
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	4,52 %	2027/10/18		2 155 000	2 155	2 170	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,19 %	2034/09/30	série D	6 535 000	6 705	7 013	
Cologix Data Centers Issuer LLC			catégorie A2, série 22-1CAN4, rachetable				
	4,94 %	2052/01/25		10 312 000	10 139	10 049	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/06/30	série B, fonds d'amortissement	6 421 365	6 571	6 265	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	23 506	22	23	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,24 %	2029/09/28	rachetable	3 331 000	3 334	3 491	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,14 %	2030/03/29	rachetable	3 639 000	3 648	3 790	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,73 %	2032/01/15	rachetable	5 585 000	5 587	5 647	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	7 089 000	7 093	7 088	
CT REIT	5,83 %	2028/06/14	rachetable	500 000	529	529	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	rachetable	6 062 000	5 696	5 825	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,81 %	2026/09/25		10 923 000	11 080	11 338	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,22 %	2027/09/20		3 519 000	3 523	3 657	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	4,46 %	2027/09/27		1 330 000	1 330	1 357	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,77 %	2028/09/25		1 325 000	1 386	1 413	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	4,54 %	2029/09/27		5 760 000	5 802	5 897	
Dream Summit Industrial L.P.	2,44 %	2028/07/14	série D, rachetable	11 180 000	9 997	10 632	
Dream Summit Industrial L.P.	5,11 %	2029/02/12	rachetable	6 683 000	6 696	6 946	
Dream Summit Industrial L.P.	4,51 %	2031/02/12	rachetable	3 730 000	3 729	3 754	
Eagle Credit Card Trust	4,78 %	2027/07/17	série A	6 215 000	6 220	6 405	
Eagle Credit Card Trust	5,13 %	2028/06/17	série A	3 891 000	3 897	4 083	
Eagle Credit Card Trust	4,92 %	2029/06/17	série A	4 432 000	4 433	4 644	
Enbridge Gas Inc.	5,67 %	2053/10/06	rachetable	7 254 000	7 875	8 412	
Enbridge Inc.	6,10 %	2032/11/09	rachetable	16 544 000	17 445	18 543	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	5 092 000	5 300	5 145	
Enbridge Inc.			taux variable, convertible, rachetable				
	8,75 %	2084/01/15		19 894 000	20 843	23 606	
Enbridge Pipelines Inc.	2,82 %	2031/05/12	rachetable	10 884 000	10 891	10 178	
Enbridge Pipelines Inc.	5,08 %	2036/12/19	rachetable	8 435 000	9 771	8 601	
ENMAX Corp.	4,70 %	2034/10/09	série 8, rachetable	2 480 000	2 480	2 502	
EPCOR Utilities Inc.	4,99 %	2054/05/31	rachetable	3 885 000	4 283	4 154	
EQB Inc.	8,00 %	2084/10/31	série 1, taux variable, rachetable	8 385 000	8 419	8 855	

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (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
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,73 %	2034/11/22	rachetable	15 010 000	15 070	15 213	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,23 %	2054/11/23	rachetable	3 035 000	3 035	3 128	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,41 %	2027/05/19		7 110 000	7 244	7 253	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,47 %	2028/11/17	rachetable	17 827 000	18 051	18 942	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,28 %	2034/05/15	taux variable, rachetable	11 733 000	11 790	12 251	
FPI First Capital	4,51 %	2030/06/03	série D, rachetable	2 355 000	2 355	2 375	
FPI First Capital	5,57 %	2031/03/01	rachetable	3 659 000	3 758	3 876	
FPI First Capital	5,46 %	2032/06/12	rachetable	2 235 000	2 239	2 346	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	9 658 865	9 845	9 040	
Ford Auto Securitization Trust	5,05 %	2028/07/15	catégorie A2, série 24-A, rachetable	3 975 000	3 975	4 050	
Ford Auto Securitization Trust	4,92 %	2029/02/15	catégorie A3, série 23-A, rachetable	2 596 000	2 597	2 668	
Ford Auto Securitization Trust	4,97 %	2030/03/15	catégorie A3, série 24-A, rachetable	1 857 000	1 858	1 925	
Compagnie Crédit Ford du Canada	7,38 %	2026/05/12		13 465 000	13 586	14 064	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2027/02/22		12 220 000	12 524	12 605	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,38 %	2028/11/10	rachetable	3 738 000	3 756	3 994	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,44 %	2029/02/09	rachetable	2 016 000	2 018	2 091	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,67 %	2030/02/20	rachetable	6 169 000	6 223	6 460	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2031/05/23	rachetable	5 790 000	5 884	6 026	
Fortified Trust	4,42 %	2027/12/23	série A	5 076 000	5 076	5 200	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,20 %	2028/02/09	rachetable	13 108 000	12 899	13 602	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,10 %	2028/07/14		10 047 000	10 135	10 432	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,00 %	2029/02/09	rachetable	6 220 000	6 212	6 443	
GFL Environmental Inc.	5,13 %	2026/12/15	rachetable, USD	2 533 000	3 311	3 625	
GFL Environmental Inc.	6,75 %	2031/01/15	rachetable, USD	2 754 000	3 772	4 070	
Gibson Energy Inc.	3,60 %	2029/09/17	rachetable	7 092 000	6 435	6 998	
Gibson Energy Inc.	4,45 %	2031/11/12	rachetable	3 260 000	3 258	3 298	
Gibson Energy Inc.	5,75 %	2033/07/12	rachetable	6 429 000	6 619	6 973	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,36 %	2029/09/17	rachetable	3 940 000	3 940	4 003	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,71 %	2031/11/22	rachetable	2 750 000	2 750	2 809	
Glacier Credit Card Trust	4,96 %	2027/09/20	série 22-1	6 241 000	6 248	6 457	
Glacier Credit Card Trust	5,68 %	2028/09/20	série 23-1	13 468 000	13 904	14 366	
Granite REIT Holdings L.P.	2,38 %	2030/12/18	rachetable	5 527 000	5 037	5 000	
Granite REIT Holdings L.P.	4,35 %	2031/10/04	rachetable	14 765 000	14 711	14 721	
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, rachetable	5 022 600	5 021	5 107	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	rachetable	2 994 000	3 792	3 494	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	5 640 000	5 636	5 528	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	7 555 676	8 241	7 868	
Husky Midstream L.P.	4,10 %	2029/12/02	rachetable	3 925 000	3 917	3 948	
Hydro One Inc.	4,25 %	2035/01/04	rachetable	10 565 000	10 831	10 680	
Hydro One Inc.	4,46 %	2053/01/27	rachetable	11 145 000	11 319	11 052	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,81 %	2027/02/01		2 139 000	2 140	2 193	
Hyundai Capital Canada Inc.	5,57 %	2028/03/08	rachetable	4 269 000	4 385	4 493	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,90 %	2029/01/31	rachetable	4 395 000	4 511	4 554	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,58 %	2029/07/24	série G, rachetable	3 750 000	3 754	3 844	
Intact Corporation financière	5,46 %	2032/09/22	rachetable, USD	13 329 000	17 868	19 164	
Inter Pipeline Ltd.	4,23 %	2027/06/01	rachetable	14 526 000	15 038	14 653	
Inter Pipeline Ltd.	5,71 %	2030/05/29	rachetable	5 649 000	5 653	5 988	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	rachetable	6 819 000	6 944	7 469	
Inter Pipeline Ltd.	6,59 %	2034/02/09	rachetable	12 046 000	12 452	13 330	
Inter Pipeline Ltd.	6,75 %	2054/12/12	taux variable, rachetable	1 725 000	1 725	1 728	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, rachetable	10 155 000	10 120	10 425	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, rachetable	4 854 000	4 839	4 943	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	3 754 683	3 755	3 646	
Keyera Corp.	5,02 %	2032/03/28	rachetable	12 843 000	12 503	13 420	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, convertible, rachetable	7 231 000	7 437	7 605	
Keyera Corp.	5,95 %	2081/03/10	taux variable, rachetable	2 151 000	2 147	2 178	
Lievre Power Holdings L.P.	4,05 %	2061/12/31	série A	7 355 000	7 355	5 740	
Les Compagnies Loblaw Limitée	3,56 %	2029/12/12	rachetable	4 540 000	4 540	4 523	
Banque Manuvie du Canada	3,99 %	2028/02/22		4 345 000	4 345	4 402	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, rachetable	20 229 000	20 427	21 216	
Société Financière Manuvie	5,05 %	2034/02/23	taux variable, rachetable	20 047 000	20 167	20 910	
Société Financière Manuvie	4,06 %	2034/12/06	taux variable, rachetable	5 820 000	5 820	5 835	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	6 033 000	7 944	8 486	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	11 136 000	10 598	10 801	
MEG Energy Corp.	5,88 %	2029/02/01	rachetable, USD	5 032 000	6 442	7 067	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc.	4,64 %	2027/07/09		4 265 000	4 265	4 364	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	2 191 564	2 081	2 107	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	3 300 039	3 083	2 862	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	7 408 138	7 385	7 036	
Banque Nationale du Canada	4,98 %	2027/03/18	taux flottant, rachetable	3 825 000	3 827	3 892	
Banque Nationale du Canada	3,64 %	2027/10/07	taux variable, rachetable	3 775 000	3 775	3 784	

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (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
Banque Nationale du Canada	5,22 %	2028/06/14		20 204 000	20 805	21 242	
Banque Nationale du Canada	5,43 %	2032/08/16	taux variable, rachetable	5 754 000	5 822	5 982	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, rachetable	8 293 000	8 453	8 646	
Banque Nationale du Canada	7,50 %	2082/11/16	taux variable, rachetable	3 130 000	3 155	3 316	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	6 596 232	6 539	6 085	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	6 719 000	6 829	5 855	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	7 872 699	7 996	7 623	
NRM Cabin Intermediate #1 L.P. / NRM Cabin Finance #1 L.P.	5,58 %	2033/07/31	fonds d'amortissement	1 278 069	1 279	1 312	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		13 977 000	14 111	15 144	
Corporation Parkland	3,88 %	2026/06/16	rachetable	5 569 000	5 435	5 516	
Corporation Parkland	6,00 %	2028/06/23	rachetable	5 929 000	6 009	5 969	
Corporation Parkland	4,38 %	2029/03/26	rachetable	4 939 000	4 761	4 776	
Pembina Pipeline Corp.	5,02 %	2032/01/12	rachetable	4 885 000	4 879	5 113	
Pembina Pipeline Corp.	5,22 %	2033/06/28	rachetable	4 650 000	4 658	4 912	
Pembina Pipeline Corp.	5,21 %	2034/01/12	rachetable	11 475 000	11 509	12 101	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	3,70 %	2027/10/01		7 305 000	7 300	7 307	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	rachetable	3 996 000	4 300	3 822	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	14 653 334	17 021	16 425	
Primaris REIT	4,73 %	2027/03/30	rachetable	407 000	403	415	
Primaris REIT	5,93 %	2028/03/29	rachetable	4 382 000	4 403	4 633	
Primaris REIT	6,37 %	2029/06/30	rachetable	7 866 000	8 197	8 533	
Primaris REIT	5,00 %	2030/03/15	rachetable	9 290 000	9 369	9 556	
Primaris REIT	5,30 %	2032/03/15	rachetable	7 670 000	7 726	7 940	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,00 %	2028/03/01		1 470 000	1 470	1 474	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,63 %	2029/05/01	rachetable	5 773 000	5 784	5 876	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	rachetable	7 127 000	7 146	7 478	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,46 %	2031/03/01	rachetable	7 845 000	7 994	8 236	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,62 %	2031/10/03	rachetable	4 855 000	4 855	4 869	
Banque Royale du Canada	3,63 %	2028/12/10	taux variable, rachetable	10 805 000	10 805	10 825	
Banque Royale du Canada	7,41 %	2029/01/25	taux variable, perpétuel	6 230 000	6 317	6 693	
Banque Royale du Canada	6,70 %	2029/10/24	taux variable, perpétuel	3 373 000	3 373	3 522	
Banque Royale du Canada	4,00 %	2030/10/17	taux variable, rachetable	5 065 000	5 065	5 112	
Banque Royale du Canada	5,01 %	2033/02/01	taux variable, rachetable	11 367 000	11 379	11 740	
Banque Royale du Canada	5,10 %	2034/04/03	rachetable	19 951 000	19 919	20 741	
Saputo Inc.	5,49 %	2030/11/20	rachetable	5 456 000	5 471	5 853	
SGTP Highway Bypass L.P.			série A, fonds d'amortissement,				
	4,11 %	2045/01/31	rachetable	9 375 090	9 599	8 755	
Sienna Senior Living Inc.	4,44 %	2029/10/17	rachetable	2 030 000	2 030	2 050	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, rachetable	250 000	248	249	
SmartCentres REIT	5,16 %	2030/08/01		5 127 000	5 127	5 304	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, rachetable	16 059 000	16 332	15 326	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	11 333 286	13 167	13 056	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,62 %	2032/02/01	rachetable	13 630 000	13 668	13 814	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,93 %	2035/02/01	rachetable	3 270 000	3 271	3 324	
Stantec Inc.	5,39 %	2030/06/27	rachetable	7 128 000	7 211	7 548	
Stella-Jones Inc.	4,31 %	2031/10/01	rachetable	2 680 000	2 680	2 681	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, rachetable	1 671 000	1 890	1 799	
Financière Sun Life inc.	2,80 %	2033/11/21	taux variable, rachetable	15 954 000	15 915	15 416	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, rachetable	7 101 000	7 161	7 368	
Financière Sun Life inc.	5,50 %	2035/07/04	taux variable, rachetable	4 664 000	4 672	5 000	
Superior Plus L.P.	4,25 %	2028/05/18	rachetable	4 247 000	4 223	4 030	
Superior Plus L.P. / Superior General Partner Inc.	4,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	5 059 000	6 470	6 470	
TELUS Corp.	5,60 %	2030/09/09	rachetable	4 925 000	5 161	5 286	
TELUS Corp.	4,65 %	2031/08/13	rachetable	8 725 000	8 795	8 926	
TELUS Corp.	5,75 %	2033/09/08	rachetable	5 222 000	5 233	5 672	
TELUS Corp.	5,10 %	2034/02/15	rachetable	13 171 000	13 163	13 726	
TELUS Corp.	4,40 %	2043/04/01	rachetable	2 925 000	2 967	2 654	
Teranet Holdings L.P.	3,72 %	2029/02/23	rachetable	3 294 000	3 271	3 206	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	rachetable	11 081 000	15 562	15 042	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	2 711 000	2 846	2 688	
Toromont Industries Ltd.	3,84 %	2027/10/27	rachetable	8 987 000	9 239	9 057	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,38 %	2027/10/21		16 215 000	16 225	16 992	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,00 %	2030/10/31	taux variable, rachetable	7 545 000	7 545	7 605	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,18 %	2034/04/09	taux variable, rachetable	17 772 000	17 804	18 503	
Banque Toronto-Dominion (La)	7,28 %	2082/10/31	taux variable, rachetable	1 999 000	2 014	2 107	
Tourmaline Oil Corp.	4,86 %	2027/05/30	série 3	7 635 000	7 677	7 862	
Tourmaline Oil Corp.	2,08 %	2028/01/25	série 1, rachetable	3 433 000	3 176	3 283	
Tourmaline Oil Corp.	2,53 %	2029/02/12	série 2, rachetable	5 946 000	5 628	5 673	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,73 %	2029/10/02		3 160 000	3 160	3 161	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	4 754 020	4 599	4 646	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,28 %	2030/07/15	rachetable	4 572 000	4 676	4 856	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,33 %	2032/05/12	rachetable	7 115 000	7 201	7 608	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, rachetable	3 404 000	2 657	3 206	
TriSummit Utilities Inc.	4,26 %	2028/12/05	rachetable	10 221 000	10 571	10 300	
TriSummit Utilities Inc.	5,02 %	2030/01/11	rachetable	750 000	782	779	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	rachetable	6 779 000	7 663	7 187	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,45 %	2027/01/04	série G, rachetable	6 218 000	5 618	6 080	

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (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
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	rachetable	7 758 000	7 808	8 130	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,10 %	2029/03/05	rachetable	8 700 000	8 799	9 063	
Ventas Canada Finance Ltd.	3,30 %	2031/12/01	série H, rachetable	12 521 000	11 105	11 682	
Veren Inc.	4,97 %	2029/06/21	rachetable	12 355 000	12 644	12 748	
Veren Inc.	5,50 %	2034/06/21	rachetable	8 285 000	8 436	8 595	
Vidéotron Ltée	3,63 %	2028/06/15	rachetable	20 109 000	19 880	19 983	
Vidéotron Ltée	4,65 %	2029/07/15	rachetable	3 995 000	3 993	4 097	
Vidéotron Ltée	4,50 %	2030/01/15	rachetable	18 423 000	18 130	18 663	
Vidéotron Ltée	5,00 %	2034/07/15	rachetable	2 600 000	2 592	2 664	
Crédit VW Canada Inc.	5,75 %	2026/09/21		8 371 000	8 385	8 655	
Crédit VW Canada Inc.	5,86 %	2027/11/15		6 770 000	6 950	7 118	
Crédit VW Canada Inc.	4,42 %	2029/08/20		5 140 000	5 147	5 184	
Westcoast Energy Inc.	8,85 %	2025/07/21		5 743 000	7 268	5 890	
Wolf Midstream Canada L.P.	6,40 %	2029/07/18	rachetable	5 865 000	5 892	6 070	
Wolf Midstream Canada L.P.	5,95 %	2033/07/18	rachetable	8 965 000	8 974	9 049	
WSP Global Inc.	4,12 %	2029/09/12	rachetable	855 000	855	863	
WSP Global Inc.	5,55 %	2030/11/22	rachetable	12 143 000	12 357	13 054	
WSP Global Inc.	4,75 %	2034/09/12	rachetable	6 378 000	6 388	6 460	
WTH Car Rental ULC	6,03 %	2027/02/20	série 23-1, fonds d'amortissement	3 995 000	3 999	4 146	
					1 909 391	1 942 379	40,6 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					4 104 143	4 021 013	84,0 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Australie							
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, rachetable	10 065 000	9 873	9 601	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	12 084 000	12 438	12 194	
					22 311	21 795	0,5 %
¹ Brésil (note 10)							
République fédérative du Brésil	10,00 %	2035/01/01	série F, BRL	50 000 000	11 205	8 743	
					11 205	8 743	0,2 %
² Chili (note 10)							
République du Chili	7,00 %	2034/05/01	CLP	6 410 000 000	10 521	10 068	
					10 521	10 068	0,2 %
⁴ Hongrie (note 10)							
Gouvernement de la Hongrie	7,00 %	2035/10/24	série 35/A, HUF	2 152 750 000	8 221	8 048	
					8 221	8 048	0,2 %
⁶ Indonésie (note 10)							
République d'Indonésie	6,63 %	2034/02/15	série FR100, IDR	90 999 000 000	7 937	7 922	
					7 937	7 922	0,2 %
⁷ Afrique du Sud (note 10)							
République sud-africaine	8,88 %	2035/02/28	série 2035, ZAR	103 350 000	7 545	7 172	
					7 545	7 172	0,1 %
³ Royaume-Uni (note 10)							
Heathrow Funding Ltd.	3,78 %	2032/09/04	rachetable	5 580 000	5 313	5 498	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,38 %	2054/07/31	GBP	5 975 000	9 974	9 521	
					15 287	15 019	0,3 %
⁵ États-Unis (note 10)							
Ares Capital Corp.	7,00 %	2027/01/15	USD	9 235 000	13 338	13 759	
Ares Capital Corp.	5,88 %	2029/03/01	rachetable, USD	7 893 000	10 581	11 451	
Athene Global Funding	2,47 %	2028/06/09		10 330 000	10 158	9 900	
Athene Global Funding	5,11 %	2029/03/07		8 741 000	8 760	9 108	
Bank of America Corp.	1,98 %	2027/09/15	taux variable, rachetable	6 727 000	6 688	6 557	
Blackstone Private Credit Fund	2,63 %	2026/12/15	rachetable, USD	7 120 000	9 422	9 754	
Blackstone Private Credit Fund	5,95 %	2029/07/16	rachetable, USD	4 995 000	6 746	7 234	
Blackstone Private Credit Fund	5,25 %	2030/04/01	rachetable, USD	6 840 000	9 089	9 568	
Caesars Entertainment Inc.	6,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	2 341 000	3 187	3 383	
Citigroup Inc.	5,07 %	2028/04/29	taux variable, rachetable	5 033 000	5 034	5 190	
Crown Castle Inc.	4,90 %	2029/09/01	rachetable, USD	2 540 000	3 515	3 614	
Expand Energy Corp.	5,70 %	2035/01/15	rachetable, USD	1 715 000	2 386	2 423	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2030/01/25	rachetable, USD	7 070 000	10 104	10 310	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2052/03/20	USD	10 203 974	14 409	14 481	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/07/20	USD	24 411 830	32 911	34 892	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/08/20	USD	21 590 316	29 032	30 853	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2053/09/20	USD	20 308 245	26 762	28 385	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/10/20	USD	5 799 729	7 737	8 284	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/02/20	USD	7 274 225	9 775	10 379	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20	USD	10 625 149	14 426	15 162	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/04/20	USD	9 656 304	13 053	13 774	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20	USD	11 450 549	15 537	16 343	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/11/20	USD	6 826 952	9 594	9 740	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2054/12/20	USD	45 095 000	63 292	62 969	
Hess Midstream Operations L.P.	6,50 %	2029/06/01	rachetable, USD	2 503 000	3 438	3 636	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	rachetable, USD	6 851 000	8 997	9 640	
Mondelez International Inc.	4,63 %	2031/07/03	rachetable	11 845 000	12 012	12 133	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	5 028 000	6 681	6 679	
Post Holdings Inc.	6,38 %	2033/03/01	rachetable, USD	2 030 000	2 788	2 864	

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (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
Retained Vantage Data Centers Issuer LLC			catégorie A2B, série 23-1A,				
	5,25 %	2048/09/15	rachetable	8 125 000	7 222	8 091	
SS&C Technologies Inc.	6,50 %	2032/06/01	rachetable, USD	1 480 000	2 024	2 148	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,13 %	2029/11/30	USD	5 215 000	7 390	7 411	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2034/11/15	USD	31 190 000	43 947	43 682	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,50 %	2054/11/15	USD	18 550 000	26 332	25 473	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	rachetable, USD	3 445 000	4 826	5 010	
Wells Fargo & Co.	5,08 %	2028/04/26	taux variable, rachetable	5 963 000	5 974	6 148	
XPO Inc.	6,25 %	2028/06/01	rachetable, USD	3 472 000	4 690	5 031	
					471 857	485 459	10,1 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					554 884	564 226	11,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					4 659 027	4 585 239	95,8 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					4 743 296	4 671 095	97,6 %
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	3,25 %	2025/11/05	bon du Trésor	41 825 000	40 518	40 714	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					40 518	40 714	0,9 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					–	–	
TOTAL DES PLACEMENTS					4 783 814	4 711 809	98,5 %
Marge						5 847	0,1 %
Actifs dérivés						8 032	0,2 %
Passifs dérivés						(14 598)	(0,3) %
Autres actifs, moins les passifs						73 380	1,5 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						4 784 470	100,0 %

¹⁻⁷Les 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)
147 174 750	Obligation du gouvernement du Canada à cinq ans	mars 2025	1 317	CAD	111,75	149 176 590	2 002
37 564 800	Obligation du gouvernement du Canada à dix ans	mars 2025	312	CAD	120,40	38 254 320	689
(136 254 341)	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	mars 2025	(863)	USD	109,84	(134 906 479)	1 348
(109 279 746)	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	mars 2025	(712)	USD	106,77	(108 799 064)	481
(60 794 537)	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					(56 274 633)	4 520

Au 31 décembre 2024, un montant de 5 846 977 \$ 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	Note de crédit 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 Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	BRL	1 305 000	USD	209 048	0,160	0,160	–
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	BRL	900 000	USD	144 767	0,161	0,160	(1)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	BRL	800 000	USD	127 543	0,159	0,160	1
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	BRL	630 000	USD	103 093	0,164	0,160	(3)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	BRL	515 000	USD	81 635	0,159	0,160	1
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/06	BRL	710 000	USD	116 222	0,164	0,160	(4)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	1 030 000	USD	168 103	0,163	0,160	(5)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	935 000	USD	154 066	0,165	0,160	(6)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	580 000	USD	94 536	0,163	0,160	(2)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	430 000	USD	70 178	0,163	0,160	(2)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	245 000	USD	39 921	0,163	0,160	(1)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	USD	128 765	BRL	805 000	6,252	6,249	–
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	USD	103 797	BRL	650 000	6,262	6,249	–
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/06	USD	55 948	BRL	345 000	6,166	6,249	1
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	7 248 434	BRL	44 675 000	6,163	6,249	143
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	161 532	BRL	985 000	6,098	6,249	6
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	131 488	BRL	810 000	6,160	6,249	3
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	109 662	BRL	665 000	6,064	6,249	5
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/29	CLP	216 845 000	USD	222 013	0,001	0,001	(6)
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/29	CLP	216 495 000	USD	225 161	0,001	0,001	(11)
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/29	CLP	42 145 000	USD	42 392	0,001	0,001	–
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/29	CLP	40 185 000	USD	40 518	0,001	0,001	–
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	CLP	215 500 000	USD	227 511	0,001	0,001	(16)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	CLP	44 010 000	USD	45 332	0,001	0,001	(2)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	CLP	38 160 000	USD	40 287	0,001	0,001	(3)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	CLP	25 350 000	USD	26 797	0,001	0,001	(2)
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/29	USD	220 636	CLP	215 500 000	976,720	994,789	6
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/29	USD	36 860	CLP	35 795 000	971,100	994,789	1
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	USD	7 999 815	CLP	7 571 505 000	946,460	994,789	558

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit 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)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	USD	50 323	CLP	49 155 000	976,785	994,789	1
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	USD	33 298	CLP	32 640 000	980,239	994,789	1
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/02/28	GBP	195 000	CAD	350 635	1,798	1,795	(1)
3	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/02/28	CAD	10 037 692	GBP	5 570 000	0,555	0,557	39
4	Banque de Montréal	A-1	2025/01/24	HUF	22 195 000	CAD	80 075	0,004	0,004	-
4	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/24	HUF	36 970 000	CAD	133 368	0,004	0,004	-
4	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/24	CAD	8 242 977	HUF	2 279 925 000	276,590	276,846	8
4	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/24	CAD	38 711	HUF	10 605 000	273,951	276,846	-
4	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/24	CAD	38 687	HUF	10 680 000	276,059	276,847	-
	Banque de Montréal	A-1	2025/02/28	JPY	1 203 370 000	CAD	11 251 822	0,009	0,009	(209)
	Banque de Montréal	A-1	2025/02/28	CAD	11 004 755	JPY	1 203 370 000	109,350	108,975	(38)
	Banque de Montréal	A-1	2025/01/17	PLN	115 000	CAD	39 521	0,344	0,348	-
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/17	PLN	31 775 000	CAD	11 077 580	0,349	0,348	(30)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/17	PLN	270 000	CAD	92 267	0,342	0,348	2
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/17	PLN	175 000	CAD	59 230	0,338	0,348	2
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/17	PLN	120 000	CAD	41 107	0,343	0,348	1
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	PLN	900 000	CAD	309 470	0,344	0,348	3
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	PLN	350 000	CAD	122 197	0,349	0,348	-
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	PLN	270 000	CAD	93 475	0,346	0,348	-
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	PLN	195 000	CAD	67 562	0,346	0,348	-
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	PLN	105 000	CAD	36 105	0,344	0,348	-
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/17	PLN	190 000	CAD	66 224	0,349	0,348	-
	Banque de Montréal	A-1	2025/01/17	CAD	56 057	PLN	165 000	2,943	2,876	(1)
	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/01/17	CAD	74 562	PLN	215 000	2,884	2,876	-
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/17	CAD	11 096 210	PLN	31 855 000	2,871	2,876	21
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/17	CAD	313 763	PLN	900 000	2,868	2,876	1
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/17	CAD	55 119	PLN	165 000	2,993	2,876	(2)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	CAD	162 244	PLN	470 000	2,897	2,876	(1)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	CAD	44 667	PLN	130 000	2,910	2,876	(1)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	CAD	40 204	PLN	115 000	2,860	2,876	-
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/17	CAD	92 996	PLN	275 000	2,957	2,876	(3)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/17	CAD	59 936	PLN	175 000	2,920	2,876	(1)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	25 440 000	CAD	36 208 856	1,423	1,437	360
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	14 625 000	CAD	20 655 063	1,412	1,437	368
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	10 325 000	CAD	14 662 999	1,420	1,437	179
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	10 070 000	CAD	14 321 822	1,422	1,437	153
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	4 740 000	CAD	6 659 217	1,405	1,437	154
5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/02	USD	55 000	CAD	77 829	1,415	1,437	1
5	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/02	USD	90 000	CAD	128 010	1,422	1,437	1
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	USD	10 155 000	CAD	14 594 715	1,437	1,437	3
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	USD	1 275 000	CAD	1 791 624	1,405	1,437	41
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	USD	255 000	CAD	364 909	1,431	1,437	2
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	USD	115 000	CAD	161 658	1,406	1,437	4
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	USD	95 000	CAD	132 926	1,399	1,437	4
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	USD	6 915 000	CAD	9 977 197	1,443	1,437	(37)
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	USD	660 000	CAD	932 536	1,413	1,437	16
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	USD	175 000	CAD	248 901	1,422	1,437	3
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	USD	150 000	CAD	215 466	1,436	1,437	-
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	USD	30 000	CAD	42 379	1,413	1,437	1
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	USD	20 000	CAD	28 209	1,410	1,437	-
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	USD	20 000	CAD	28 096	1,405	1,437	1
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	373 635 000	CAD	537 810 219	1,439	1,437	(729)
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	20 100 000	CAD	28 931 940	1,439	1,437	(39)
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	10 415 000	CAD	14 742 120	1,415	1,437	229
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	2 970 000	CAD	4 255 505	1,433	1,437	14
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	2 625 000	CAD	3 776 430	1,439	1,437	(3)
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	2 300 000	CAD	3 223 783	1,402	1,437	82
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	1 625 000	CAD	2 312 648	1,423	1,437	23
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	240 000	CAD	335 849	1,399	1,437	9
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	115 000	CAD	165 444	1,439	1,437	-
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	100 000	CAD	141 799	1,418	1,437	2
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/02/03	USD	135 000	CAD	193 881	1,436	1,436	-
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/02/03	USD	215 000	CAD	309 422	1,439	1,436	(1)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	56 839 569	USD	39 850 000	0,701	0,696	(443)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	24 534 698	USD	17 495 000	0,713	0,696	(613)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	17 698 613	USD	12 600 000	0,712	0,696	(413)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	17 289 887	USD	12 310 000	0,712	0,696	(405)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	13 930 103	USD	9 845 000	0,707	0,696	(222)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	9 646 048	USD	6 900 000	0,715	0,696	(272)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	8 297 333	USD	5 875 000	0,708	0,696	(148)
5	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/01/02	CAD	15 907 165	USD	11 235 000	0,706	0,696	(243)
5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/02	CAD	17 863 692	USD	12 635 000	0,707	0,696	(298)
5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/02	CAD	16 927 834	USD	12 085 000	0,714	0,696	(444)
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	454 354 112	USD	322 330 000	0,709	0,696	(8 979)
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	22 278 617	USD	15 805 000	0,709	0,696	(440)
5	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	107 744	USD	75 000	0,696	0,696	-
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	14 589 508	USD	10 295 000	0,706	0,696	(209)
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	12 408 356	USD	8 825 000	0,711	0,696	(277)
5	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	157 482	USD	110 000	0,698	0,696	(1)

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit 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)
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	CAD	1 000 859	USD	710 000	0,709	0,696	(20)
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	CAD	267 182	USD	190 000	0,711	0,696	(6)
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	CAD	237 405	USD	165 000	0,695	0,696	–
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/02/03	CAD	537 179 897	USD	373 635 000	0,696	0,696	733
5	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/02/03	CAD	28 898 031	USD	20 100 000	0,696	0,696	39
6	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/27	USD	21 964	IDR	357 615 000	16 281,982	16 298,345	–
6	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/27	USD	5 524 800	IDR	90 059 760 000	16 301,000	16 298,344	(1)
7	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	ZAR	520 000	CAD	40 971	0,079	0,076	(2)
7	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	ZAR	840 000	CAD	65 074	0,077	0,076	(2)
7	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	CAD	7 647 726	ZAR	97 390 000	12,735	13,228	285
7	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	CAD	47 915	ZAR	625 000	13,044	13,228	1
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(11 086)

* La note de crédit 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)

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 2024 et 2023, 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 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	3 512 \$	– \$	3 512 \$	(2 752) \$	– \$	760 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(14 598)	–	(14 598)	2 752	–	(11 846)
Total	(11 086) \$	– \$	(11 086) \$	– \$	– \$	(11 086) \$
Au 31 décembre 2023						
Actifs dérivés de gré à gré	614 \$	– \$	614 \$	(14) \$	– \$	600 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(466)	–	(466)	14	–	(452)
Total	148 \$	– \$	148 \$	– \$	– \$	148 \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait pas de placement dans des fonds sous-jacents ni de participation excédant 20 % de chaque fonds sous-jacent.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds canadien d'obligations CIBC (le *Fonds*) cherche à procurer un revenu élevé et une certaine croissance du capital tout en tentant de préserver ce dernier en investissant principalement dans des obligations, des débiteures et d'autres instruments de créance émis par des sociétés et des gouvernements canadiens.

Stratégies de placement : Le Fonds a l'intention de positionner son portefeuille en fonction de la durée moyenne jusqu'à l'échéance et du choix des titres. Les ajustements au portefeuille sont fondés sur l'évaluation de la conjoncture macroéconomique et des marchés financiers tant au Canada qu'ailleurs, de même que sur un examen approfondi du crédit des émetteurs.

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 2024 et 2023

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 décembre 2023 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Fonds d'investissement	
Fonds d'investissement d'obligations canadiennes	1,5
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	15,9
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	30,5
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	1,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1
Obligations de sociétés	40,7
Obligations internationales	
Australie	0,4
Îles Caïmans	0,1
France	0,2

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

Au 31 décembre 2023 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Nouvelle-Zélande	0,2
États-Unis	7,4
Placements à court terme	1,0
Marge	0,2
Autres actifs, moins les passifs	0,7
Total	100,0

Risque de crédit

Les notes de crédit 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 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA	23,4	22,1
AA	27,7	7,0
A	12,7	37,6
BBB	27,9	24,7
Inférieur à BBB	4,7	6,0
Non noté	0,3	0,2
Total	96,7	97,6

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 décembre 2024 et 2023, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et du capital sous-jacent 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
USD	4 985	0,1	
IDR	156	–	
ZAR	103	–	
GBP	61	–	
HUF	52	–	
AUD	(4)	–	
CLP	(28)	–	
BRL	(51)	–	

* 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 2023

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)		% de l'actif net
USD	3 213	0,1	
NZD	55	–	
EUR	(12)	–	

* 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 2024 et 2023 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 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	53	33

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 2024 (en milliers de dollars)	31 décembre 2023 (en milliers de dollars)
	Moins de 1 an	11 113
1 an à 3 ans	396 507	539 082
3 ans à 5 ans	656 705	882 247
Plus de 5 ans	3 520 914	2 691 783
Total	4 585 239	4 135 449

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2024 et 2023 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 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	102 036	84 986

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 2024 et 2023 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie 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 2024	31 décembre 2023
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada	48 318	43 469

Fonds canadien d'obligations CIBC

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2024 et 2023 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

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	–	4 560 481	24 758	4 585 239
Placements à court terme	–	40 714	–	40 714
Fonds d'investissement	–	–	85 856	85 856
Actifs dérivés	4 520	3 512	–	8 032
Total des actifs financiers	4 520	4 604 707	110 614	4 719 841
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(14 598)	–	(14 598)
Total des passifs financiers	–	(14 598)	–	(14 598)
Total des actifs et des passifs financiers	4 520	4 590 109	110 614	4 705 243

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2023

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	–	4 110 442	25 007	4 135 449
Placements à court terme	–	43 825	–	43 825
Fonds d'investissement	–	–	64 224	64 224
Actifs dérivés	5 037	614	–	5 651
Total des actifs financiers	5 037	4 154 881	89 231	4 249 149
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(4 566)	(466)	–	(5 032)
Total des passifs financiers	(4 566)	(466)	–	(5 032)
Total des actifs et des passifs financiers	471	4 154 415	89 231	4 244 117

(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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 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	25 007	64 224	89 231	–	89 231
Achats	3 272	20 021	23 293	–	23 293
Ventes	(624)	–	(624)	–	(624)
Transferts nets	(3 545)	–	(3 545)	–	(3 545)
Profits (pertes) réalisé(e)s	15	–	15	–	15
Variation de la plus-value (moins-value) latente	633	1 611	2 244	–	2 244
Solde à la fin de la période	24 758	85 856	110 614	–	110 614
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	632	1 611	2 243	–	2 243

Au 31 décembre 2023

	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	15 169	54 821	69 990	–	69 990
Achats	16 466	9 493	25 959	–	25 959
Ventes	(7 517)	–	(7 517)	–	(7 517)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(9)	–	(9)	–	(9)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	898	(90)	808	–	808
Solde à la fin de la période	25 007	64 224	89 231	–	89 231
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	65	(90)	(25)	–	(25)

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 2024 et 2023, 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 2024

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	465	378

Au 31 décembre 2023

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	831	764

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 communs de placement, à l'exception du Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC, qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire 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 la 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	Catégorie A	Catégories T4 et FT4	Catégories T6 et FT6	Catégories T8 et FT8	Catégorie privilégiée	Catégorie F	Catégorie Plus-F	Catégorie O
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 canadien 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 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	✓				✓	✓	✓	
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 croissance sous gestion en dollars américains CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		

Portefeuilles FNB	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie O
Portefeuille FNB prudent CIBC	✓	✓	✓
Portefeuille FNB équilibré CIBC	✓	✓	✓
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC	✓	✓	✓

Solutions de placement Intelli	Série A	Série T5	Série F	Série FT5	Série S	Série ST5
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	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Stratégies d'investissement durable	Série A	Série F	Série FNB	Série S	Série O
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	✓	✓	✓	✓	✓

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

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 indiciel obligatoire canadien CIBC, le Fonds indiciel équilibré CIBC, le Fonds indice boursier canadien CIBC, le Fonds indice boursier américain 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 obligatoire canadien 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 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.

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 2024. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. 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 2024 et 2023, 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'aux 31 décembre 2024 et 2023.

Notes des états financiers

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 5 mars 2025.

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 de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur note de crédit s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou à une note équivalente accordée par un autre service de notation).

Les notes des obligations apparaissant dans la sous-section *Risque de crédit* de la section *Risques liés aux instruments financiers* des Fonds représentent des notes recueillies et publiées par des fournisseurs tiers reconnus. Ces notes 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 notes 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 d'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 2024, 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.

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.

Notes des états financiers

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 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 note de crédit 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 ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 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;
- 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.

Notes des états financiers

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, débetures et autres titres de créance

Les obligations, débetures 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 note de crédit 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 2024 et 2023 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 admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), à l'exception du Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC, qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire. La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie 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, le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC et le Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC, pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

Les Fonds sont actuellement assujettis 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 assujettis 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).

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.

Notes des états financiers

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, la 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 2023, 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. La 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 la 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 2024 et 2023 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 canadien 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 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 2024 et 2023 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 2024 et 2023 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 de chaque Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune 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
21 mars 2025



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.