

## États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Aux 31 décembre 2025 et 2024 (note 1)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	6 537 456	4 711 809
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	6 649	36 629
Marge	5 255	5 847
Espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2k)	670 705	464 936
Intérêts à recevoir	47 951	38 082
Montant à recevoir à l'émission de parts	9 858	552
Autres montants à recevoir	13	15
Actifs dérivés	4 443	8 032
<b>Total de l'actif</b>	<b>7 282 330</b>	<b>5 265 902</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Obligation de remboursement des espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2k)	670 705	464 936
Montant à payer au rachat de parts	1 802	1 898
Passifs dérivés	1 591	14 598
<b>Total du passif</b>	<b>674 098</b>	<b>481 432</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>	<b>6 608 232</b>	<b>4 784 470</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	165 164	194 186
Catégorie privilégiée	463 747	529 251
Catégorie F	10 611	11 555
Catégorie Plus-F	48 300	52 355
Catégorie O	5 920 410	3 997 123
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)</b>		
Catégorie A	12,63	12,73
Catégorie privilégiée	10,22	10,30
Catégorie F	8,32	8,39
Catégorie Plus-F	8,33	8,40
Catégorie O	9,47	9,55

### † Prêt de titres

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

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2025	1 239 124	1 282 353
31 décembre 2024	773 171	798 590

### Type de garantie\* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2025	670 705	611 648	–	–
31 décembre 2024	464 936	333 654	–	–

\* 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

## États du résultat global

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

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	246 303	192 163
Profit (perte) sur dérivés	(1 401)	2 595
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	9 447	(12 030)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(7 888)	(30 035)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(57 688)	74 834
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>188 773</b>	<b>227 527</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(138)	270
Revenu tiré du prêt de titres ±	1 168	940
<b>Total des autres produits</b>	<b>1 030</b>	<b>1 210</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	6 436	6 902
Frais d'administration fixes ±±±	387	422
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	1	2
Coûts de transaction ±±±±	96	91
Retenues d'impôt (note 7)	9	39
<b>Total des charges avant les renoncations/prises en charge</b>	<b>6 929</b>	<b>7 456</b>
Renoncations/prises en charge par le gestionnaire	(1 535)	(1 590)
<b>Total des charges après les renoncations/prises en charge</b>	<b>5 394</b>	<b>5 866</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>184 409</b>	<b>222 871</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	3 488	7 741
Catégorie privilégiée	12 741	22 834
Catégorie F	300	523
Catégorie Plus-F	1 508	2 355
Catégorie O	166 372	189 418
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)</b>		
Catégorie A	14 158	16 431
Catégorie privilégiée	48 770	51 498
Catégorie F	1 321	1 373
Catégorie Plus-F	5 999	5 875
Catégorie O	562 066	388 932
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)</b>		
Catégorie A	0,25	0,47
Catégorie privilégiée	0,26	0,45
Catégorie F	0,22	0,38
Catégorie Plus-F	0,24	0,39
Catégorie O	0,30	0,48

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

	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	20 235	100,0	24 866	100,0
Intérêts versés sur la garantie	(18 673)	(92,3)	(23 622)	(95,0)
Retenues d'impôt	(5)	–	(7)	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(389)	(1,9)	(297)	(1,2)
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>1 168</b>	<b>5,8</b>	<b>940</b>	<b>3,8</b>

### ±± 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)

	2025	2024
<b>Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	3	2
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	–	–
Payé à CIBC World Markets Corp.	–	–
<b>Rabais de courtage (en milliers de dollars)</b>		
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 Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024 étaient les suivants :

	2025	2024
(en milliers de dollars)	389	313

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

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

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie privilégiée		Parts de catégorie F		Parts de catégorie Plus-F	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	3 488	7 741	12 741	22 834	300	523	1 508	2 355
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(4 903)	(6 450)	(16 836)	(19 626)	(391)	(445)	(1 891)	(2 018)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(4 903)	(6 450)	(16 836)	(19 626)	(391)	(445)	(1 891)	(2 018)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	27 044	54 892	66 077	117 598	1 804	2 706	5 883	11 874
Montant reçu au réinvestissement des distributions	4 858	6 391	15 930	18 623	349	395	1 521	1 665
Montant payé au rachat de parts	(59 509)	(79 546)	(143 416)	(128 131)	(3 006)	(2 773)	(11 076)	(9 262)
Total des transactions sur parts rachetables	(27 607)	(18 263)	(61 409)	8 090	(853)	328	(3 672)	4 277
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(29 022)	(16 972)	(65 504)	11 298	(944)	406	(4 055)	4 614
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	194 186	211 158	529 251	517 953	11 555	11 149	52 355	47 741
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	165 164	194 186	463 747	529 251	10 611	11 555	48 300	52 355

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

Aux 31 décembre 2025 et 2024

Solde au début de la période	15 258	16 695	51 394	50 612	1 377	1 337	6 234	5 720
Parts rachetables émises	2 128	4 385	6 417	11 580	215	327	703	1 434
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	381	511	1 546	1 838	42	48	181	202
Total des parts rachetables émises	17 767	21 591	59 357	64 030	1 634	1 712	7 118	7 356
Parts rachetables rachetées	(4 685)	(6 333)	(13 960)	(12 636)	(359)	(335)	(1 320)	(1 122)
Solde à la fin de la période	13 082	15 258	45 397	51 394	1 275	1 377	5 798	6 234

Parts de catégorie O

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	166 372	189 418
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(214 910)	(159 180)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(214 910)	(159 180)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	2 197 176	803 865
Montant reçu au réinvestissement des distributions	213 887	158 176
Montant payé au rachat de parts	(439 238)	(488 932)
Total des transactions sur parts rachetables	1 971 825	473 109
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 923 287	503 347
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 997 123	3 493 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 920 410	3 997 123

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

Aux 31 décembre 2025 et 2024

Solde au début de la période	418 597	368 211
Parts rachetables émises	229 969	85 354
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	22 399	16 827
Total des parts rachetables émises	670 965	470 392
Parts rachetables rachetées	(45 941)	(51 795)
Solde à la fin de la période	625 024	418 597

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

En décembre 2025, 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	171 432
Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2035 à 2045	-

## Tableaux des flux de trésorerie (en milliers de dollars)

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	184 409	222 871
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	138	(270)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(9 447)	12 030
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	57 688	(74 834)
Achat de placements	(24 842 482)	(12 019 085)
Produits de la vente de placements	23 938 738	11 620 763
Marge	592	(16)
Intérêts à recevoir	(9 869)	(9 245)
Autres montants à recevoir	2	(3)
Autres charges à payer et autres passifs	-	(1)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(680 231)</b>	<b>(247 790)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	1 309 116	991 038
Montant payé au rachat de parts	(656 341)	(707 305)
Distributions versées aux porteurs de parts	(2 386)	(2 469)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>650 389</b>	<b>281 264</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>	<b>(29 842)</b>	<b>33 474</b>
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>	<b>(138)</b>	<b>270</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>	<b>36 629</b>	<b>2 885</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>6 649</b>	<b>36 629</b>
Intérêts reçus	236 434	182 918

## Fonds canadien d'obligations CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025

Titre	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES</b>				
ACM Commercial Mortgage Fund	629 280	69 105	70 634	
<b>TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES</b>		<b>69 105</b>	<b>70 634</b>	<b>1,1 %</b>
<b>TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>69 105</b>	<b>70 634</b>	<b>1,1 %</b>

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
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>							
<b>Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada</b>							
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2026/12/15		10 000 000	9 730	9 879	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,35 %	2027/06/15		28 330 000	28 284	28 255	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,60 %	2027/12/15		40 000 000	40 828	40 734	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,65 %	2028/12/15		15 000 000	14 903	14 940	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2028/12/15		20 750 000	21 824	21 601	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,70 %	2029/06/15		10 775 000	11 120	11 062	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,75 %	2030/06/15		5 665 000	5 345	5 367	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,85 %	2030/06/15	série 126	6 805 000	6 814	6 756	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,85 %	2030/12/15		145 975 000	145 169	144 330	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2031/03/15		25 505 000	22 327	23 036	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,60 %	2031/12/15	série 101	20 000 000	17 950	18 259	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,15 %	2031/12/15	série 104	18 335 000	17 423	17 281	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,45 %	2031/12/15		9 852 000	9 324	9 445	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,65 %	2033/06/15		56 200 000	57 514	57 180	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,15 %	2033/06/15		17 155 000	17 960	18 015	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2034/03/15		31 915 000	33 641	33 665	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,50 %	2034/12/15		17 754 000	17 662	17 709	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,60 %	2035/09/15		2 225 000	2 246	2 226	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,50 %	2036/03/15		15 000 000	14 910	14 836	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	6 366 000	8 305	6 459	
CPPIB Capital Inc.	3,25 %	2028/03/08		2 485 000	2 507	2 512	
CPPIB Capital Inc.	3,00 %	2028/06/15		7 000 000	6 987	7 035	
CPPIB Capital Inc.	3,35 %	2030/12/02		2 815 000	2 827	2 839	
CPPIB Capital Inc.	4,30 %	2034/06/02		5 285 000	5 459	5 520	
CPPIB Capital Inc.	4,00 %	2035/06/02		5 620 000	5 757	5 702	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2027/08/01		13 760 000	13 773	13 750	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2027/09/01		50 000 000	50 258	50 144	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2027/11/01		261 675 000	261 990	261 294	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2028/03/01		9 990 000	10 205	10 169	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2028/09/01		35 405 000	36 021	35 900	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2030/09/01		5 251 000	5 198	5 202	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/06/01		4 315 000	4 032	3 983	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2032/12/01		600 000	579	574	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2033/06/01		32 750 000	31 980	31 722	
Gouvernement du Canada	5,75 %	2033/06/01		5 000 000	5 957	5 822	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2035/06/01		182 080 000	182 994	180 116	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2035/12/01		63 235 000	62 600	62 321	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		13 000 000	15 164	14 829	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		60 000 000	63 728	62 486	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		25 665 000	25 583	24 808	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2048/12/01		15 000 000	13 314	12 600	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2051/12/01		42 545 000	32 350	29 709	
Gouvernement du Canada	1,75 %	2053/12/01		145 000 000	99 939	93 126	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2055/12/01		368 365 000	306 737	296 684	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2064/12/01		10 000 000	9 403	7 800	
Maritime Link Financing Trust	3,50 %	2052/12/01	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	1 042 616	986	975	
PSP Capital Inc.	1,50 %	2028/03/15		1 335 000	1 276	1 300	
PSP Capital Inc.	2,05 %	2030/01/15	série 12	6 150 000	5 826	5 917	
PSP Capital Inc.	2,60 %	2032/03/01		1 440 000	1 362	1 379	
PSP Capital Inc.	4,15 %	2033/06/01		1 405 000	1 456	1 460	
Royal Office Finance L.P.	5,21 %	2032/11/12	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	1 264 694	1 361	1 363	
					1 770 888	1 740 076	26,3 %
<b>Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux</b>							
55 School Board Trust	5,90 %	2033/06/02	série A, remb. par antic.	7 225 000	8 280	8 233	
CDP Financière inc.	3,95 %	2029/09/01		2 195 000	2 270	2 265	
CDP Financière inc.	3,65 %	2035/06/02		7 750 000	7 719	7 608	
First Nations Finance Authority	3,05 %	2028/06/01	série 2017-1	725 000	726	729	
First Nations Finance Authority	2,85 %	2032/06/01		605 000	576	584	
First Nations Finance Authority	4,10 %	2034/06/01	série 2017-1	1 490 000	1 517	1 527	
Hydro-Québec	3,55 %	2032/09/01		9 535 000	9 532	9 558	
Hydro-Québec	6,50 %	2035/02/15	série 19	55 000	67	66	
Hydro-Québec	5,00 %	2045/02/15	série JM	2 885 000	3 158	3 012	
Hydro-Québec	5,00 %	2050/02/15	série JN	2 600 000	2 895	2 712	
Hydro-Québec	4,00 %	2055/02/15		2 595 000	2 486	2 307	

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

## Fonds canadien d'obligations CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Hydro-Québec	4,00 %	2065/02/15		2 750 000	2 504	2 422	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, remb. par antic.	2 801 000	3 432	2 573	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,85 %	2053/12/01	série C, remb. par antic. coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, remb. par antic.	2 255 000	2 154	2 009	
New Brunswick F-M Project Co. Inc.	6,47 %	2027/11/30	antic.	5 419 986	6 076	5 616	
Newfoundland & Labrador Hydro	6,65 %	2031/08/27	série AB	1 355 000	1 606	1 579	
Newfoundland & Labrador Hydro	3,60 %	2045/12/01		1 995 000	1 752	1 687	
Ontario Power Generation Inc.	4,83 %	2034/06/28	remb. par antic.	7 190 000	7 566	7 525	
Ontario Power Generation Inc.	4,32 %	2035/03/13	remb. par antic.	7 820 000	7 829	7 878	
Ontario Power Generation Inc.	3,84 %	2048/06/22	remb. par antic.	1 310 000	1 164	1 110	
Ontario Power Generation Inc.	4,25 %	2049/01/18	remb. par antic.	1 495 000	1 414	1 347	
Ontario Power Generation Inc.	3,65 %	2050/09/13	série 5, remb. par antic.	1 360 000	1 198	1 104	
Ontario Power Generation Inc.	2,95 %	2051/02/21	remb. par antic.	565 000	419	401	
Ontario Power Generation Inc.	4,99 %	2054/06/28	remb. par antic.	1 605 000	1 701	1 604	
Ontario Power Generation Inc.	4,87 %	2055/03/13	remb. par antic.	2 260 000	2 260	2 220	
Ontario School Boards Financing Corp.	6,55 %	2026/10/19		39 383	41	40	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,90 %	2027/10/11	série 02A2, fonds d'amortissement, remb. par antic.	413 333	429	426	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,80 %	2028/11/07	série 03A2, fonds d'amortissement, remb. par antic.	173 952	183	182	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26		192 892	202	203	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26	fonds d'amortissement	3 568 914	4 024	3 729	
Ontario School Boards Financing Corp.	4,79 %	2030/08/08	série 05A1, fonds d'amortissement, remb. par antic.	209 596	217	217	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,07 %	2031/04/18	série 06A1, fonds d'amortissement, remb. par antic.	788 909	829	828	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,38 %	2032/06/25	fonds d'amortissement, remb. par antic.	17 868	19	19	
Ontario Teachers' Finance Trust	1,10 %	2027/10/19		6 351 000	6 246	6 176	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		20 080 000	19 782	19 253	
Province d'Alberta	1,65 %	2031/06/01		17 606 000	16 657	16 251	
Province d'Alberta	4,15 %	2033/06/01		20 648 000	21 197	21 511	
Province d'Alberta	3,90 %	2033/12/01		20 121 000	20 259	20 554	
Province d'Alberta	3,95 %	2035/06/01		6 155 000	6 250	6 230	
Province d'Alberta	4,50 %	2040/12/01		9 738 000	12 684	9 941	
Province d'Alberta	3,45 %	2043/12/01		10 003 000	9 592	8 732	
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		19 174 000	19 614	15 884	
Province d'Alberta	3,05 %	2048/12/01		23 564 000	20 687	18 384	
Province d'Alberta	3,10 %	2050/06/01		35 297 000	32 349	27 493	
Province d'Alberta	2,95 %	2052/06/01		3 655 000	2 783	2 737	
Province d'Alberta	4,45 %	2054/12/01		23 015 000	23 506	22 446	
Province de la Colombie-Britannique	4,00 %	2035/06/18		18 145 000	18 192	18 364	
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		4 314 000	5 526	4 606	
Province de la Colombie-Britannique	2,80 %	2048/06/18	série BCCD-35	28 286 000	24 990	21 059	
Province de la Colombie-Britannique	2,95 %	2050/06/18		10 241 000	9 140	7 710	
Province de la Colombie-Britannique	2,75 %	2052/06/18		7 897 000	5 989	5 643	
Province de la Colombie-Britannique	4,25 %	2053/12/18		5 615 000	5 645	5 273	
Province de la Colombie-Britannique	4,45 %	2055/12/18		16 655 000	16 593	16 152	
Province de la Colombie-Britannique	4,60 %	2057/06/18		16 575 000	16 397	16 500	
Province du Manitoba	6,30 %	2032/07/26	coupon à taux croissant	1 250 000	1 461	1 454	
Province du Manitoba	4,25 %	2034/06/02		3 015 000	3 143	3 133	
Province du Manitoba	3,70 %	2035/06/02		9 222 000	9 018	9 111	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		17 605 000	21 929	18 278	
Province du Manitoba	4,05 %	2045/09/05		9 700 000	9 358	8 974	
Province du Manitoba	3,40 %	2048/09/05		6 245 000	5 409	5 125	
Province du Manitoba	2,05 %	2052/09/05		3 844 000	3 022	2 312	
Province du Manitoba	3,80 %	2053/09/05		15 658 000	14 564	13 511	
Province du Manitoba	4,60 %	2057/09/05		5 385 000	5 295	5 319	
Province du Nouveau-Brunswick	3,05 %	2030/06/03		6 315 000	6 301	6 305	
Province du Nouveau-Brunswick	3,55 %	2043/06/03		2 250 000	2 046	1 980	
Province du Nouveau-Brunswick	3,10 %	2048/08/14		1 975 000	1 627	1 540	
Province du Nouveau-Brunswick	3,05 %	2050/08/14		1 485 000	1 194	1 130	
Province du Nouveau-Brunswick	2,90 %	2052/08/14		9 585 000	9 397	6 999	
Province du Nouveau-Brunswick	5,00 %	2054/08/14		3 255 000	3 440	3 407	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,00 %	2035/06/02		2 110 000	2 103	2 127	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70 %	2048/10/17		1 785 000	1 585	1 518	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65 %	2050/10/17	série 7H	1 580 000	1 140	1 093	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,00 %	2030/09/01		2 900 000	2 736	2 761	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,60 %	2055/12/01		5 730 000	5 764	5 643	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,50 %	2062/06/02		2 280 000	1 952	1 813	
Province d'Ontario	2,60 %	2027/06/02		50 000 000	50 070	50 044	
Province d'Ontario	6,50 %	2029/03/08		9 565 000	10 854	10 612	
Province d'Ontario	2,70 %	2029/06/02		2 435 000	2 413	2 418	
Province d'Ontario	1,55 %	2029/11/01		8 786 000	8 236	8 337	
Province d'Ontario	2,05 %	2030/06/02		2 255 000	2 140	2 161	
Province d'Ontario	1,35 %	2030/12/02		4 913 000	4 312	4 514	
Province d'Ontario	2,15 %	2031/06/02		50 670 000	46 996	47 987	

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

Fonds canadien d'obligations CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Province d'Ontario	2,25 %	2031/12/02		41 905 000	39 154	39 550	
Province d'Ontario	3,75 %	2032/06/02		43 485 000	43 935	44 428	
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		9 955 000	11 531	11 414	
Province d'Ontario	3,65 %	2033/06/02		32 825 000	32 776	33 114	
Province d'Ontario	4,15 %	2034/06/02		13 246 000	13 384	13 704	
Province d'Ontario	3,80 %	2034/12/02		59 475 000	59 569	59 727	
Province d'Ontario	9,88 %	2035/02/08	série JJ	1 235 000	1 836	1 787	
Province d'Ontario	3,60 %	2035/06/02		68 956 000	67 828	67 801	
Province d'Ontario	3,95 %	2035/12/02		43 885 000	44 570	44 133	
Province d'Ontario	2,00 %	2036/12/01		3 328 000	5 709	4 977	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		30 656 000	35 543	32 431	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		63 762 000	75 102	66 247	
Province d'Ontario	4,65 %	2041/06/02		21 484 000	23 122	22 189	
Province d'Ontario	3,50 %	2043/06/02		13 124 000	11 749	11 600	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		30 610 000	28 774	26 369	
Province d'Ontario	2,90 %	2046/12/02		98 725 000	98 457	76 760	
Province d'Ontario	2,80 %	2048/06/02		51 277 000	47 174	38 494	
Province d'Ontario	2,90 %	2049/06/02		22 770 000	19 132	17 251	
Province d'Ontario	2,65 %	2050/12/02		27 365 000	20 150	19 509	
Province d'Ontario	1,90 %	2051/12/02		2 965 000	1 878	1 769	
Province d'Ontario	2,55 %	2052/12/02		50 376 000	38 698	34 650	
Province d'Ontario	3,75 %	2053/12/02		82 670 000	75 534	71 835	
Province d'Ontario	4,15 %	2054/12/02		28 710 000	27 980	26 687	
Province d'Ontario	4,60 %	2055/12/02		3 273 000	3 347	3 281	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,10 %	2030/06/02		855 000	854	854	
Province de Québec	2,50 %	2026/09/01		20 000 000	20 007	20 023	
Province de Québec	1,90 %	2030/09/01		35 369 000	32 100	33 513	
Province de Québec	1,50 %	2031/09/01		16 825 000	14 763	15 280	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		10 848 000	14 348	12 557	
Province de Québec	3,25 %	2032/09/01		12 328 000	11 869	12 177	
Province de Québec	3,60 %	2033/09/01		22 220 000	22 306	22 211	
Province de Québec	4,45 %	2034/09/01		21 724 000	23 086	22 821	
Province de Québec	4,00 %	2035/09/01		13 655 000	13 743	13 763	
Province de Québec	5,00 %	2038/12/01		20 704 000	25 731	22 238	
Province de Québec	5,00 %	2041/12/01		9 637 000	11 373	10 229	
Province de Québec	4,25 %	2043/12/01		6 270 000	6 298	6 029	
Province de Québec	3,50 %	2045/12/01		20 195 000	18 191	17 248	
Province de Québec	3,50 %	2048/12/01		49 229 000	51 834	41 068	
Province de Québec	3,10 %	2051/12/01		16 566 000	14 996	12 671	
Province de Québec	2,85 %	2053/12/01		8 135 000	6 280	5 824	
Province de Québec	4,40 %	2055/12/01		37 015 000	37 985	35 323	
Province de Québec	4,20 %	2057/12/01		14 620 000	14 059	13 483	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		2 687 000	3 724	3 090	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		15 692 000	16 619	13 887	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		15 037 000	16 935	13 776	
Province de la Saskatchewan	2,75 %	2046/12/02		3 470 000	2 747	2 619	
Province de la Saskatchewan	3,30 %	2048/06/02		2 490 000	2 144	2 035	
Province de la Saskatchewan	4,20 %	2054/12/02		2 821 000	2 821	2 633	
Province de la Saskatchewan	4,40 %	2056/12/02		2 825 000	2 805	2 735	
					1 852 378	1 731 619	26,1 %
<b>Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux</b>							
Aéroports de Montréal	6,55 %	2033/10/11	remb. par antic.	1 595 000	1 867	1 851	
Aéroports de Montréal	5,67 %	2037/10/16	série H, remb. par antic.	270 000	302	296	
Aéroports de Montréal	5,47 %	2040/04/16	série I, remb. par antic.	1 575 000	1 739	1 691	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,20 %	2036/10/07	série A, remb. par antic.	835 000	749	751	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,45 %	2041/10/07	série C, remb. par antic.	2 230 000	1 948	1 934	
Ville du Grand Sudbury	2,42 %	2050/03/12		55 000	37	36	
Ville de Montréal	3,15 %	2028/09/01		2 535 000	2 535	2 552	
Ville de Montréal	1,75 %	2030/09/01		1 180 000	1 082	1 105	
Ville de Montréal	3,15 %	2036/12/01		995 000	909	903	
Ville de Montréal	3,50 %	2038/12/01		880 000	810	803	
Ville de Montréal	2,40 %	2041/12/01		1 920 000	1 462	1 445	
Ville de Montréal	6,00 %	2043/06/01		910 000	1 086	1 047	
Ville d'Ottawa	4,20 %	2053/07/30		685 000	662	625	
Ville de Toronto	5,20 %	2040/06/01		725 000	798	783	
Ville de Toronto	2,15 %	2040/08/25		1 194 000	1 094	900	
Ville de Toronto	2,85 %	2041/11/23		830 000	799	672	
Ville de Toronto	4,40 %	2042/12/14		2 752 000	2 743	2 688	
Ville de Toronto	3,25 %	2046/06/24		1 250 000	1 047	1 007	
Ville de Toronto	3,20 %	2048/08/01		950 000	780	744	
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		166 000	140	119	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45 %	2029/07/30		2	-	-	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,98 %	2032/10/15	série 02-3	1 685 000	2 013	1 982	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,15 %	2051/10/05	série 21-1, remb. par antic.	665 000	531	509	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,95 %	2027/12/01		4 640 000	4 893	4 832	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,05 %	2028/10/23		1 695 000	1 692	1 704	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30 %	2031/04/15		2 054 000	2 017	1 960	

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

## Fonds canadien d'obligations CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
L'Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	3,93 %	2045/06/09	série E, fonds d'amortissement, remb. par antic.	1 521 935	1 397	1 393	
Municipalité régionale de Peel	3,85 %	2042/10/30		7 335 000	7 717	6 697	
Municipalité régionale de York	2,15 %	2031/06/22		1 251 000	1 201	1 180	
Municipalité régionale de York	4,05 %	2034/05/01		3 875 000	3 956	3 956	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,25 %	2028/11/23		1 590 000	1 608	1 608	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,65 %	2041/06/20		730 000	753	738	
Université d'Ottawa	6,28 %	2043/04/15	remb. par antic.	675 000	805	769	
Université de Toronto	5,84 %	2043/12/15	série B	630 000	725	691	
Université de Toronto	4,49 %	2046/12/13	série D, remb. par antic.	1 510 000	1 490	1 418	
Winnipeg Airports Authority Inc.	5,21 %	2040/09/28	fonds d'amortissement, remb. par antic.	1	–	–	
Winnipeg Airports Authority Inc.	3,04 %	2051/02/03	série G, remb. par antic.	280 000	206	199	
					53 593	51 588	0,8 %
<b><sup>3</sup> Obligations de sociétés (note 10)</b>							
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	8 703 000	10 432	9 630	
407 International Inc.	4,19 %	2042/04/25	remb. par antic.	1 330 000	1 279	1 250	
407 International Inc.	3,65 %	2044/09/08	remb. par antic.	855 000	759	735	
407 International Inc.	3,72 %	2048/05/11	remb. par antic.	1 580 000	1 401	1 341	
407 International Inc.	4,45 %	2052/09/11	remb. par antic.	2 500 000	2 496	2 348	
407 International Inc.	4,54 %	2054/10/09	remb. par antic.	2 555 000	2 552	2 427	
Alberta PowerLine L.P.	4,07 %	2053/12/01	fonds d'amortissement	5 397 837	4 883	4 775	
Algonquin Power & Utilities Corp.	4,75 %	2082/01/18	remb. par antic., USD	2 800 000	3 735	3 806	
Fonds de placement immobilier Allied	4,81 %	2029/02/24	remb. par antic.	1 685 000	1 719	1 720	
Fonds de placement immobilier Allied	3,12 %	2030/02/21	série F, remb. par antic.	5 700 000	5 378	5 440	
Fonds de placement immobilier Allied	4,67 %	2031/09/25	série N, remb. par antic.	8 550 000	8 593	8 507	
AltaGas Ltd.	3,03 %	2027/11/10		12 955 000	12 952	12 928	
AltaGas Ltd.	4,67 %	2029/01/08	remb. par antic.	14 905 000	15 326	15 432	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	remb. par antic.	10 254 000	9 910	9 688	
AltaGas Ltd.	5,38 %	2055/12/05	taux variable, convertible, remb. par antic.	6 260 000	6 260	6 283	
AltaGas Ltd.	5,25 %	2082/01/11	taux variable, remb. par antic.	3 809 000	3 727	3 820	
AltaGas Ltd.	7,35 %	2082/08/17	taux variable, remb. par antic.	1 077 000	1 127	1 130	
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/11/10	taux variable, remb. par antic.	11 731 000	12 199	13 042	
AltaLink L.P.	3,99 %	2042/06/30	remb. par antic.	1 440 000	1 343	1 321	
AltaLink L.P.	4,92 %	2043/09/17		475 000	499	486	
AltaLink L.P.	4,05 %	2044/11/21	série 14-3, remb. par antic.	1 065 000	1 002	974	
AltaLink L.P.	4,27 %	2064/06/06	série 14-2, remb. par antic.	720 000	686	645	
ARC Resources Ltd.	3,58 %	2028/06/17		3 165 000	3 165	3 182	
ARC Resources Ltd.	3,47 %	2031/03/10	remb. par antic.	20 456 000	19 832	19 985	
ARC Resources Ltd.	4,41 %	2032/06/17	remb. par antic.	9 200 000	9 328	9 312	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, remb. par antic.	7 241 801	7 322	7 791	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	remb. par antic.	4 930 000	4 955	5 031	
Avenue Living (2014) L.P.	4,52 %	2028/09/25	série B	5 560 000	5 564	5 571	
Banque de Montréal	4,42 %	2029/07/17	remb. par antic.	5 600 000	5 775	5 799	
Banque de Montréal	6,03 %	2033/09/07	taux variable, remb. par antic.	6 479 000	6 889	6 899	
Banque de Montréal	4,98 %	2034/07/03	taux variable, remb. par antic.	31 040 000	32 471	32 345	
Banque de Montréal	4,08 %	2035/03/05	taux variable, remb. par antic.	13 400 000	13 411	13 512	
Banque de Montréal	5,63 %	2082/05/26	taux variable, remb. par antic.	4 790 000	4 892	4 889	
Banque de Montréal	7,33 %	2082/11/26	taux variable, remb. par antic.	12 572 000	13 074	13 299	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,95 %	2034/08/01	taux variable, remb. par antic.	18 155 000	18 602	18 914	
Bell Canada	5,25 %	2029/03/15	remb. par antic.	27 580 000	29 128	29 058	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	2 694 000	2 324	2 384	
Bell Canada	3,65 %	2029/08/14	série M-64, remb. par antic.	5 425 000	5 421	5 449	
Bell Canada		2029/11/15	coupon zéro	2 964 000	2 498	2 560	
Bell Canada	4,55 %	2030/02/09	remb. par antic.	36 155 000	37 467	37 412	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		3 062 000	4 153	3 565	
Bell Canada	4,30 %	2033/03/14	série M-65, remb. par antic.	2 630 000	2 625	2 642	
Bell Canada	5,15 %	2034/08/24		6 260 000	6 621	6 593	
Bell Canada	4,70 %	2036/03/14	série M-66, remb. par antic.	7 395 000	7 371	7 471	
Bell Canada	5,63 %	2055/03/27	taux variable, convertible, remb. par antic.	9 095 000	9 104	9 294	
Bell Canada	6,88 %	2055/09/15	antic., USD	2 590 000	3 692	3 682	
Boyd Group Inc.	5,50 %	2030/11/06	remb. par antic.	2 615 000	2 615	2 641	
Boyd Group Services Inc.	5,75 %	2033/09/04	remb. par antic.	3 695 000	3 720	3 752	
BPC Generation Infrastructure Trust	3,80 %	2030/09/29	remb. par antic.	3 475 000	3 475	3 473	
British Columbia Ferry Services Inc.	6,25 %	2034/10/13		990 000	1 154	1 133	
British Columbia Ferry Services Inc.	5,02 %	2037/03/20	série 07-1, remb. par antic.	710 000	742	736	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14		6 601 000	7 045	7 299	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	remb. par antic.	19 650 000	20 791	21 179	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,70 %	2031/01/06	série 15, remb. par antic.	8 180 000	8 186	8 118	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	remb. par antic.	2 700 000	2 825	2 972	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	remb. par antic.	6 887 000	7 034	7 359	
BRP Finance ULC	5,84 %	2036/11/05	série 4, remb. par antic.	4 425 000	4 848	4 862	
Bruce Power L.P.	4,41 %	2035/12/21	remb. par antic.	8 912 000	8 895	8 882	
Corporation Cameco	4,94 %	2031/05/24	remb. par antic.	5 650 000	5 748	5 953	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,90 %	2031/06/20	taux variable, remb. par antic.	3 345 000	3 343	3 385	

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

## Fonds canadien d'obligations CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,30 %	2034/01/16	taux variable, remb. par antic.	31 515 000	32 701	33 045	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2034/06/12	taux variable, remb. par antic.	33 285 000	34 440	34 583	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,15 %	2035/04/02	taux variable, remb. par antic.	4 010 000	4 004	4 051	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,70 %	2053/05/10	remb. par antic.	825 000	840	803	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,55 %	2036/02/08	remb. par antic.	3 215 000	3 205	3 203	
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,40 %	2036/01/13	remb. par antic.	5 480 000	5 479	5 518	
Chemin de fer Canadien Pacifique	6,45 %	2039/11/17	remb. par antic.	1 115 000	1 336	1 293	
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,80 %	2055/06/13	remb. par antic.	2 585 000	2 566	2 520	
La Société Canadian Tire Ltée	6,57 %	2034/02/24	remb. par antic.	540 000	598	602	
La Société Canadian Tire Ltée	5,61 %	2035/09/04	remb. par antic.	405 000	421	425	
Canadian Utilities Ltd.	4,41 %	2035/06/24	remb. par antic.	1 975 000	1 975	2 004	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,95 %	2034/01/29	taux variable, remb. par antic.	3 257 000	3 267	3 476	
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	10 550 291	10 977	10 120	
Capital Power Corp.	5,82 %	2028/09/15	remb. par antic.	6 175 000	6 332	6 537	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	remb. par antic.	2 790 000	2 896	2 860	
Capital Power Corp.	4,83 %	2031/09/16	remb. par antic.	14 485 000	14 862	15 017	
Capital Power Corp.	3,15 %	2032/10/01	remb. par antic.	1 460 000	1 335	1 364	
Capital Power Corp.	4,23 %	2033/01/14	série 9, remb. par antic.	3 740 000	3 740	3 710	
Cargojet Inc.	4,60 %	2030/06/30	remb. par antic.	6 550 000	6 588	6 655	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	6,75 %	2030/07/15	remb. par antic., USD	2 915 000	4 033	4 171	
Cenovus Energy Inc.	3,50 %	2028/02/07	remb. par antic.	12 483 000	12 547	12 525	
Central 1 Credit Union	4,00 %	2030/08/20	remb. par antic.	4 715 000	4 719	4 737	
Chartwell, résidences pour retraités	4,50 %	2032/03/06	série F, remb. par antic.	2 740 000	2 720	2 757	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	1 880 863	1 889	1 888	
CNH Capital Canada Ltée	3,75 %	2029/06/05	remb. par antic.	5 540 000	5 540	5 560	
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	6,33 %	2035/10/28	série 4, taux variable, remb. par antic.	1 895 000	1 895	1 914	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	4,91 %	2031/06/30	série C	1 900 000	2 017	2 012	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,40 %	2036/09/30	série E	4 835 000	5 156	5 237	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,61 %	2044/06/30	série H	950 000	1 060	1 029	
Cologix Data Centers Issuer LLC	4,94 %	2052/01/25	catégorie A2, série 22-1CAN4, remb. par antic.	8 402 000	8 261	8 364	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/06/30	série B, fonds d'amortissement	4 866 721	4 980	4 831	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	1 447 873	1 421	1 438	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,14 %	2030/03/29	remb. par antic.	2 874 000	2 881	2 997	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,73 %	2032/01/15	remb. par antic.	12 745 000	12 842	12 985	
Crosslinx Transit Solutions G.P.	4,65 %	2046/09/30	fonds d'amortissement	113 994	108	108	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	remb. par antic.	4 467 000	4 202	4 395	
CU Inc.	5,18 %	2035/11/21	remb. par antic.	655 000	701	703	
CU Inc.	4,54 %	2041/10/24		1 305 000	1 308	1 284	
CU Inc.	3,81 %	2042/09/10		1 295 000	1 183	1 163	
CU Inc.	4,72 %	2043/09/09	remb. par antic.	1 235 000	1 264	1 235	
CU Inc.	4,09 %	2044/09/02	remb. par antic.	2 385 000	2 253	2 194	
CU Inc.	3,96 %	2045/07/27	remb. par antic.	1 210 000	1 120	1 083	
CU Inc.	4,95 %	2050/11/18	remb. par antic.	445 000	474	452	
CU Inc.	4,56 %	2053/11/07	remb. par antic.	255 000	257	244	
Société financière Definity	4,39 %	2035/09/12	remb. par antic.	3 805 000	3 805	3 773	
Dollarama inc.	3,85 %	2030/12/16	remb. par antic.	1 975 000	1 975	1 990	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	3,44 %	2028/03/04	série G, taux flottant	4 350 000	4 350	4 378	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	4,17 %	2030/09/18	remb. par antic.	4 475 000	4 475	4 498	
Enbridge Gas Distribution Inc.	6,16 %	2033/12/16	remb. par antic.	595 000	678	671	
Enbridge Gas Distribution Inc.	5,21 %	2036/02/25	remb. par antic.	705 000	759	753	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,95 %	2050/11/22	remb. par antic.	540 000	568	545	
Enbridge Gas Inc.	6,90 %	2032/11/15	remb. par antic.	1 425 000	1 685	1 663	
Enbridge Gas Inc.	4,16 %	2035/09/12	remb. par antic.	5 080 000	5 080	5 049	
Enbridge Gas Inc.	3,51 %	2047/11/29	remb. par antic.	610 000	516	500	
Enbridge Gas Inc.	5,67 %	2053/10/06	remb. par antic.	6 079 000	6 645	6 787	
Enbridge Gas Inc.	4,84 %	2055/09/12	remb. par antic.	8 430 000	8 424	8 365	
Enbridge Inc.	4,21 %	2030/02/22	remb. par antic.	7 750 000	7 932	7 934	
Enbridge Inc.	3,90 %	2030/02/25	remb. par antic.	7 570 000	7 580	7 651	
Enbridge Inc.	7,22 %	2030/07/24	remb. par antic.	1 495 000	1 702	1 689	
Enbridge Inc.	5,15 %	2055/12/17	taux variable, convertible, remb. par antic.	6 115 000	6 115	6 127	
Enbridge Inc.	6,00 %	2077/01/15	taux variable, convertible, remb. par antic., USD	4 190 000	5 715	5 784	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, remb. par antic.	15 132 000	15 462	15 478	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, remb. par antic.	2 855 000	3 012	3 017	
Enbridge Pipelines Inc.	5,08 %	2036/12/19	remb. par antic.	8 035 000	9 308	8 310	
Enbridge Pipelines Inc.	5,33 %	2040/04/06	remb. par antic.	355 000	365	365	
Énergir inc.	5,70 %	2036/07/10	remb. par antic.	540 000	610	602	
Énergir inc.	3,53 %	2047/05/16	série U, remb. par antic.	460 000	394	381	
Énergir, s.e.c.	4,65 %	2055/05/20	remb. par antic.	3 915 000	3 911	3 790	
ENMAX Corp.	3,77 %	2030/06/06	remb. par antic.	4 620 000	4 629	4 643	
ENMAX Corp.	4,70 %	2034/10/09	série 8, remb. par antic.	1 960 000	1 960	2 010	
EPCOR Utilities Inc.	5,65 %	2035/11/16	série B-6, remb. par antic.	645 000	721	714	
EPCOR Utilities Inc.	6,65 %	2038/04/15	remb. par antic.	1 675 000	2 025	1 984	

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

## Fonds canadien d'obligations CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
EPCOR Utilites Inc.	5,75 %	2039/11/24		650 000	737	718	
EPCOR Utilites Inc.	4,55 %	2042/02/28	remb. par antic.	675 000	678	662	
EPCOR Utilites Inc.	3,55 %	2047/11/27	remb. par antic.	380 000	329	315	
EPCOR Utilites Inc.	3,11 %	2049/07/08	remb. par antic.	1 185 000	936	899	
EPCOR Utilites Inc.	5,33 %	2053/10/03	remb. par antic.	405 000	457	434	
EPCOR Utilites Inc.	4,99 %	2054/05/31	remb. par antic.	4 155 000	4 504	4 247	
Equinix Canada Financing Ltd.	4,00 %	2032/11/15	remb. par antic.	9 360 000	9 273	9 230	
Banque Équitable	3,87 %	2029/04/12		3 985 000	3 984	4 003	
eStructure Issuer L.P.	5,89 %	2055/07/20	catégorie A2, série 25-1, remb. par antic.	6 755 000	6 755	6 803	
Fair Hydro Trust	3,36 %	2033/05/15	remb. par antic.	2 035 000	1 981	1 992	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,23 %	2029/06/14	remb. par antic.	7 075 000	7 214	7 231	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,73 %	2034/11/22	remb. par antic.	16 305 000	16 426	16 729	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,45 %	2035/08/14	remb. par antic.	8 675 000	8 660	8 656	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,28 %	2034/05/15	taux variable, remb. par antic.	30 163 000	31 106	31 677	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,26 %	2035/01/24	taux variable, remb. par antic.	17 040 000	17 147	17 324	
Finning International Inc.	4,78 %	2029/02/13	remb. par antic.	8 620 000	8 952	8 934	
FPI First Capital	4,51 %	2030/06/03	série D, remb. par antic.	2 715 000	2 721	2 775	
FPI First Capital	5,57 %	2031/03/01	remb. par antic.	2 364 000	2 453	2 519	
FPI First Capital	5,46 %	2032/06/12	remb. par antic.	6 990 000	7 288	7 387	
FPI First Capital	4,83 %	2033/06/13	série E, remb. par antic.	8 315 000	8 396	8 460	
First National Financial Corp.	4,29 %	2028/10/23		2 120 000	2 120	2 138	
First National Financial Corp.	4,89 %	2030/10/23	remb. par antic.	2 435 000	2 435	2 459	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	8 050 814	8 206	7 811	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,24 %	2028/05/23	remb. par antic.	5 400 000	5 558	5 528	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,82 %	2028/09/11	remb. par antic.	9 545 000	9 688	9 678	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,38 %	2028/11/10	remb. par antic.	3 333 000	3 396	3 507	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,44 %	2029/02/09	remb. par antic.	2 526 000	2 549	2 597	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,67 %	2030/02/20	remb. par antic.	8 129 000	8 300	8 408	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2031/05/23	remb. par antic.	4 895 000	4 987	5 021	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,05 %	2032/01/09	remb. par antic.	12 975 000	12 975	12 907	
Fortis Inc.	6,51 %	2039/07/04		480 000	572	554	
Fortis Inc.	5,10 %	2055/12/04	taux variable, convertible, remb. par antic.	3 385 000	3 385	3 396	
FortisAlberta Inc.	6,22 %	2034/10/31	série 04-2, remb. par antic.	1 600 000	1 839	1 827	
FortisAlberta Inc.	5,85 %	2038/04/15	remb. par antic.	325 000	365	356	
FortisAlberta Inc.	7,06 %	2039/02/14	remb. par antic.	380 000	478	459	
FortisAlberta Inc.	5,37 %	2039/10/30	remb. par antic.	900 000	974	957	
FortisBC Energy Inc.	6,50 %	2034/05/01		270 000	316	310	
FortisBC Energy Inc.	6,00 %	2037/10/02		1 560 000	1 775	1 728	
FortisBC Energy Inc.	5,80 %	2038/05/13		2 185 000	2 456	2 406	
FortisBC Energy Inc.	3,78 %	2047/03/06	remb. par antic.	540 000	484	465	
FortisBC Energy Inc.	2,54 %	2050/07/13	remb. par antic.	840 000	586	564	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,10 %	2028/07/14		24 267 000	25 026	25 240	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,00 %	2029/02/09	remb. par antic.	11 435 000	11 709	11 893	
Financière General Motors du Canada Ltée	4,45 %	2030/02/25	remb. par antic.	17 900 000	18 134	18 319	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,80 %	2030/11/07	série 14, remb. par antic.	6 510 000	6 500	6 454	
Gibson Energy Inc.	3,60 %	2029/09/17	remb. par antic.	5 822 000	5 344	5 809	
Gibson Energy Inc.	4,45 %	2031/11/12	remb. par antic.	11 450 000	11 641	11 634	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	3,63 %	2028/03/13		2 730 000	2 732	2 750	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,36 %	2029/11/22	remb. par antic.	12 860 000	13 105	13 182	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,15 %	2030/11/22	remb. par antic.	8 795 000	8 833	8 889	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,71 %	2031/11/22	remb. par antic.	4 545 000	4 590	4 691	
Glacier Credit Card Trust	3,91 %	2030/09/20		10 045 000	10 146	10 138	
Glencore Finance (Canada) Ltd.	4,05 %	2032/10/10	remb. par antic.	10 590 000	10 563	10 448	
Grand Renewable Solar L.P.	3,93 %	2035/01/31	série 1A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	151 288	147	149	
Great Lakes Power Holdings L.P. / Canada Atlantis Hydro Holding L.P. / Algoma Hydro Holding L.P.	5,13 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	3 766 752	3 765	3 848	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	remb. par antic.	3 109 000	3 914	3 610	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	remb. par antic.	4 785 000	4 782	4 782	
Hospital for Sick Children (The)	3,42 %	2057/12/07	série B, remb. par antic.	1 990 000	1 605	1 516	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	4 935 717	5 383	5 269	
Husky Midstream L.P.	4,10 %	2029/12/02	remb. par antic.	3 100 000	3 094	3 156	
Hydro One Inc.	7,35 %	2030/06/03	remb. par antic.	2 310 000	2 706	2 670	
Hydro One Inc.	6,93 %	2032/06/01	remb. par antic.	1 015 000	1 205	1 186	
Hydro One Inc.	6,35 %	2034/01/31	remb. par antic.	875 000	1 022	1 010	
Hydro One Inc.	4,25 %	2035/01/04	remb. par antic.	9 705 000	9 957	9 833	
Hydro One Inc.	5,36 %	2036/05/20		1 780 000	1 973	1 947	
Hydro One Inc.	5,49 %	2040/07/16	remb. par antic.	490 000	541	534	
Hydro One Inc.	4,39 %	2041/09/26		355 000	348	343	
Hydro One Inc.	4,46 %	2053/01/27	remb. par antic.	8 800 000	8 937	8 307	
Hydro One Inc.	4,85 %	2054/11/30	remb. par antic.	300 000	315	301	
Hydro Ottawa Capital Corp.	4,37 %	2035/01/30	remb. par antic.	9 810 000	9 864	9 912	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,49 %	2027/07/26	série F	2 400 000	2 457	2 455	
Hyundai Capital Canada Inc.	3,58 %	2027/11/22	série 182	3 105 000	3 137	3 131	
Inter Pipeline Ltd.	5,76 %	2028/02/17	remb. par antic.	5 360 000	5 638	5 611	

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

## Fonds canadien d'obligations CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Inter Pipeline Ltd.	5,71 %	2030/05/29	remb. par antic.	9 029 000	9 252	9 685	
Inter Pipeline Ltd.	3,98 %	2031/11/25	série 12, remb. par antic.	1 380 000	1 336	1 374	
Inter Pipeline Ltd.	5,85 %	2032/05/18	série 14, remb. par antic.	8 535 000	9 122	9 246	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	remb. par antic.	6 199 000	6 329	6 899	
Inter Pipeline Ltd.	6,59 %	2034/02/09	remb. par antic.	11 046 000	11 418	12 475	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, remb. par antic.	8 275 000	8 246	8 709	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, remb. par antic.	4 759 000	4 783	4 996	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	3 517 140	3 517	3 455	
Keyera Corp.	3,70 %	2030/10/15	série 5, remb. par antic.	7 350 000	7 354	7 311	
Keyera Corp.	5,02 %	2032/03/28	remb. par antic.	21 928 000	22 203	22 938	
Keyera Corp.	4,20 %	2033/04/15	série 6, remb. par antic.	7 685 000	7 685	7 627	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux variable, convertible, remb. par antic.	13 581 000	15 322	14 470	
Keyera Corp.	5,95 %	2081/03/10	taux variable, convertible, remb. par antic.	1 756 000	1 972	1 813	
Kruger Packaging Holdings L.P.	5,75 %	2032/12/03	remb. par antic.	5 490 000	5 490	5 470	
Le Carrefour Laval Rec Inc.	4,20 %	2030/08/14	remb. par antic.	2 915 000	2 915	2 944	
Lievre Power Holdings L.P.	4,05 %	2061/12/31	série A	7 355 000	7 355	5 440	
Lower Mattagami Energy L.P.	4,94 %	2043/09/21	remb. par antic.	1 070 000	1 129	1 092	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, remb. par antic.	12 849 000	13 115	13 419	
Société Financière Manuvie	5,05 %	2034/02/23	taux variable, remb. par antic.	24 497 000	25 071	25 608	
Société Financière Manuvie	4,06 %	2034/12/06	taux variable, remb. par antic.	7 980 000	8 002	8 089	
Société Financière Manuvie	3,98 %	2035/05/23	taux variable, remb. par antic.	16 300 000	16 319	16 427	
Société Financière Manuvie	7,12 %	2082/06/19	taux variable, remb. par antic.	5 075 000	5 317	5 284	
Mattamy Group Corp.	5,50 %	2032/12/15	remb. par antic.	9 530 000	9 534	9 542	
Mini Mall Storage Properties Trust	4,28 %	2028/12/01	série A	7 755 000	7 754	7 727	
Mini Mall Storage Properties Trust	4,75 %	2030/12/01	série B, remb. par antic.	5 600 000	5 600	5 555	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	1 675 722	1 591	1 633	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	2 680 734	2 505	2 263	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	5 738 379	5 721	5 554	
Banque Nationale du Canada	3,52 %	2029/07/17	taux variable, remb. par antic.	4 040 000	4 040	4 068	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, remb. par antic.	15 803 000	16 333	16 572	
Banque Nationale du Canada	4,26 %	2035/02/15	taux variable, remb. par antic.	3 720 000	3 724	3 778	
Banque Nationale du Canada	7,50 %	2082/11/16	taux variable, remb. par antic.	2 555 000	2 575	2 706	
North Battleford Power L.P.	4,96 %	2032/12/31	série A, fonds d'amortissement	500 571	512	517	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	5 702 756	5 637	5 366	
Northland Power Inc.	9,25 %	2083/06/30	taux variable, remb. par antic.	5 348 000	5 829	5 870	
NorthRiver Midstream Pipestone L.P. / NRM Pipestone Finance L.P.	4,86 %	2039/03/10	série B, fonds d'amortissement	5 780 000	5 780	5 692	
NorthRiver Midstream Pipestone L.P. / NRM Pipestone Finance L.P.	4,87 %	2039/03/10	série A, fonds d'amortissement	2 845 000	2 845	2 802	
Northwest Healthcare Properties REIT	5,51 %	2030/02/18	remb. par antic.	7 150 000	7 150	7 329	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	5 474 000	5 563	4 758	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	6 148 009	6 244	6 074	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,12 %	2042/06/30	série A, fonds d'amortissement	1 185 831	1 091	1 104	
Noverco inc.	4,57 %	2035/01/28	remb. par antic.	12 310 000	12 380	12 535	
NRM Cabin Intermediate #1 L.P. / NRM Cabin Finance #1 L.P.	5,58 %	2033/07/31	fonds d'amortissement	951 446	952	1 006	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		14 327 000	14 526	15 245	
Pembina Pipeline Corp.	3,62 %	2029/04/03	remb. par antic.	8 315 000	8 297	8 365	
Pembina Pipeline Corp.	5,02 %	2032/01/12	remb. par antic.	18 290 000	18 957	19 222	
Pembina Pipeline Corp.	4,80 %	2081/01/25	taux variable, convertible, remb. par antic.	5 230 000	5 056	5 217	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,90 %	2039/05/31	fonds d'amortissement	381 017	387	392	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	remb. par antic.	3 256 000	3 503	3 136	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, remb. par antic.	13 452 039	15 626	15 272	
Primaris REIT	6,37 %	2029/06/30	remb. par antic.	6 211 000	6 473	6 723	
Primaris REIT	5,00 %	2030/03/15	remb. par antic.	14 705 000	15 044	15 318	
Primaris REIT	3,85 %	2030/10/09	remb. par antic.	2 700 000	2 700	2 678	
Primaris REIT	5,30 %	2032/03/15	remb. par antic.	6 605 000	6 676	6 933	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	remb. par antic.	9 377 000	9 643	9 889	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,46 %	2031/03/01	remb. par antic.	6 410 000	6 537	6 771	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,62 %	2031/10/03	remb. par antic.	6 190 000	6 204	6 278	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,67 %	2032/03/01	remb. par antic.	1 995 000	2 039	2 020	
Rogers Communications Inc.	5,70 %	2028/09/21	remb. par antic.	24 835 000	26 488	26 300	
Rogers Communications Inc.	4,40 %	2028/11/02	remb. par antic.	18 335 000	18 755	18 815	
Rogers Communications Inc.	3,75 %	2029/04/15	remb. par antic.	5 590 000	5 619	5 636	
Rogers Communications Inc.	5,80 %	2030/09/21	remb. par antic.	15 565 000	16 945	16 877	
Rogers Communications Inc.	4,25 %	2032/04/15	remb. par antic.	2 665 000	2 680	2 692	
Rogers Communications Inc.	5,63 %	2055/04/15	taux variable, convertible, remb. par antic.	5 595 000	5 594	5 721	
Rogers Communications Inc.	5,25 %	2082/03/15	taux variable, remb. par antic., USD	3 060 000	4 187	4 201	
Banque Royale du Canada	7,41 %	2029/01/25	taux variable, perpétuel	5 430 000	5 506	5 855	
Banque Royale du Canada	3,99 %	2031/07/22	taux variable, remb. par antic.	9 070 000	9 070	9 220	
Banque Royale du Canada	5,10 %	2034/04/03	taux variable, convertible, remb. par antic.	36 771 000	37 644	38 436	
Banque Royale du Canada	4,83 %	2034/08/08	taux variable, remb. par antic.	6 240 000	6 461	6 480	
Banque Royale du Canada	4,21 %	2035/07/03	taux variable, remb. par antic.	19 685 000	19 752	19 950	

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

## Fonds canadien d'obligations CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
SGTP Highway Bypass L.P.	4,11 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	7 780 052	7 966	7 451	
Sienna Senior Living Inc.	4,44 %	2029/10/17	remb. par antic.	1 570 000	1 570	1 609	
Sienna Senior Living Inc.	4,11 %	2030/08/21	série E, remb. par antic.	4 215 000	4 215	4 249	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, remb. par antic.	5 770 000	5 831	5 818	
SmartCentres REIT	3,60 %	2029/06/12	série AC	3 210 000	3 210	3 192	
SmartCentres REIT	5,16 %	2030/08/01		5 627 000	5 688	5 873	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, remb. par antic.	5 729 000	5 817	5 614	
SmartCentres REIT	4,74 %	2031/08/05	remb. par antic.	11 190 000	11 372	11 412	
SmartCentres REIT	4,32 %	2032/06/12	série AD, remb. par antic.	6 150 000	6 117	6 079	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	remb. par antic.	11 466 141	13 318	13 407	
Sollio Groupe Coopératif	6,00 %	2030/07/03	remb. par antic.	5 674 000	5 740	5 778	
Sollio Groupe Coopératif	5,88 %	2032/11/03	remb. par antic.	5 395 000	5 395	5 376	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,62 %	2032/02/01	remb. par antic.	6 985 000	7 022	7 132	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,93 %	2035/02/01	remb. par antic.	9 395 000	9 494	9 615	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	7,63 %	2055/03/01	taux variable, USD	2 860 000	4 127	4 107	
Stantec Inc.	5,39 %	2030/06/27	remb. par antic.	10 333 000	10 670	10 972	
Stantec Inc.	4,37 %	2032/06/10	remb. par antic.	15 840 000	15 913	15 958	
Stella-Jones Inc.	4,31 %	2031/10/01	remb. par antic.	4 990 000	5 049	5 032	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, remb. par antic.	2 036 000	2 285	2 157	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, remb. par antic.	5 176 000	5 226	5 388	
Financière Sun Life inc.	4,14 %	2037/09/13	taux variable, remb. par antic.	22 715 000	22 792	22 662	
Financière Sun Life inc.	4,56 %	2040/12/03	taux variable, remb. par antic.	12 185 000	12 107	12 125	
Suncor Énergie Inc.	2,95 %	2027/11/14	série 11	7 190 000	7 184	7 166	
Suncor Énergie Inc.	3,55 %	2030/11/14	série 12, remb. par antic.	3 595 000	3 590	3 590	
Sunoco L.P.	4,38 %	2029/03/26	remb. par antic.	8 655 000	8 628	8 561	
Superior Plus L.P.	4,25 %	2028/05/18	remb. par antic.	3 462 000	3 443	3 408	
TELUS Corp.	5,60 %	2030/09/09	remb. par antic.	6 145 000	6 544	6 609	
TELUS Corp.	4,95 %	2031/02/18	remb. par antic.	20 320 000	21 307	21 330	
TELUS Corp.	4,65 %	2031/08/13	remb. par antic.	37 185 000	38 076	38 546	
TELUS Corp.	5,25 %	2032/11/15	remb. par antic.	17 270 000	18 282	18 353	
TELUS Corp.	5,10 %	2034/02/15	remb. par antic.	3 930 000	3 928	4 122	
TELUS Corp.	6,25 %	2055/07/21	taux variable, convertible, remb. par antic.	4 875 000	4 966	5 110	
TELUS Corp.	6,63 %	2055/10/15	taux variable, remb. par antic., USD	1 285 000	1 764	1 801	
TELUS Corp.	5,38 %	2056/06/09	série CAT, taux variable, convertible, remb. par antic.	5 785 000	5 785	5 797	
Teranet Holdings L.P.	3,72 %	2029/02/23	remb. par antic.	3 149 000	3 127	3 148	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	remb. par antic.	8 986 000	12 889	12 811	
Teranet Holdings L.P.	4,64 %	2032/03/07	remb. par antic.	9 465 000	9 465	9 589	
Teranet Holdings L.P.	5,01 %	2035/03/07	remb. par antic.	5 170 000	5 170	5 237	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	remb. par antic.	3 121 000	3 253	3 188	
Teranet Holdings L.P.	6,10 %	2041/06/17	remb. par antic.	540 000	557	572	
Groupe TMX Ltée	4,97 %	2034/02/16	remb. par antic.	3 800 000	4 011	4 018	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,84 %	2031/05/29	taux variable, remb. par antic.	2 890 000	2 938	2 921	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,13 %	2033/01/09	taux flottant, remb. par antic.	27 195 000	27 616	27 566	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,18 %	2034/04/09	taux variable, remb. par antic.	37 027 000	37 943	38 780	
Banque Toronto-Dominion (La)	7,28 %	2082/10/31	taux variable, remb. par antic.	9 119 000	9 600	9 638	
Tourmaline Oil Corp.	2,53 %	2029/02/12	série 2, remb. par antic.	3 951 000	3 740	3 856	
TransAlta Corp.	5,63 %	2032/03/24	remb. par antic.	9 955 000	10 038	10 347	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	3 349 294	3 240	3 308	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,28 %	2030/07/15	remb. par antic.	17 152 000	18 129	18 283	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,05 %	2039/02/17	remb. par antic.	485 000	630	623	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, remb. par antic.	4 604 000	3 881	4 473	
TriSummit Utilities Inc.	4,26 %	2028/12/05	remb. par antic.	8 156 000	8 435	8 345	
TriSummit Utilities Inc.	5,02 %	2030/01/11	remb. par antic.	1 020 000	1 069	1 071	
TriSummit Utilities Inc.	3,71 %	2031/02/14	remb. par antic.	2 600 000	2 600	2 581	
TriSummit Utilities Inc.	4,48 %	2032/04/24	remb. par antic.	4 645 000	4 704	4 741	
TriSummit Utilities Inc.	4,40 %	2035/11/14	remb. par antic.	3 615 000	3 605	3 571	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	remb. par antic.	5 524 000	6 244	5 794	
Union Gas Ltd.	4,88 %	2041/06/21	remb. par antic.	1 155 000	1 190	1 171	
Union Gas Ltd.	4,20 %	2044/06/02	remb. par antic.	335 000	316	310	
Urbacon DC L.P.	4,51 %	2055/08/25	catégorie A2, série 25-1, remb. par antic.	3 085 000	3 085	3 106	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	remb. par antic.	7 068 000	7 130	7 377	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,10 %	2029/03/05	remb. par antic.	8 690 000	8 789	9 069	
Veren Inc.	4,97 %	2029/06/21	remb. par antic.	12 495 000	12 824	13 012	
Veren Inc.	5,50 %	2034/06/21	remb. par antic.	7 795 000	7 937	8 281	
Vidéotron Ltée	3,63 %	2028/06/15	remb. par antic.	21 334 000	21 100	21 362	
Vidéotron Ltée	4,50 %	2030/01/15	remb. par antic.	18 123 000	17 948	18 392	
Vidéotron Ltée	3,13 %	2031/01/15	remb. par antic.	5 460 000	5 163	5 289	
Vidéotron Ltée	3,95 %	2032/10/15	série 3, remb. par antic.	9 460 000	9 413	9 322	
Vidéotron Ltée	5,00 %	2034/07/15	remb. par antic.	5 080 000	5 172	5 293	
Whitecap Resources Inc.	4,38 %	2029/11/01	remb. par antic.	5 750 000	5 939	5 877	
Windsor Regional Hospital	2,71 %	2060/11/18	série A, remb. par antic.	270 000	184	171	
Wolf Midstream Canada L.P.	6,40 %	2029/07/18	remb. par antic.	9 555 000	9 714	9 980	
Wolf Midstream Canada L.P.	5,95 %	2033/07/18	remb. par antic.	7 375 000	7 390	7 584	

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

## Fonds canadien d'obligations CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Groupe WSP Global Inc.	5,55 %	2030/11/22	remb. par antic.	25 938 000	27 262	27 790	
					2 404 553	2 415 818	36,7 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>					<b>6 081 412</b>	<b>5 939 101</b>	<b>89,9 %</b>
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>							
<b><sup>1</sup> Australie (note 10)</b>							
Commonwealth d'Australie	4,25 %	2035/12/21	série 171, AUD	16 325 000	14 658	14 378	
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, remb. par antic.	8 205 000	8 045	8 049	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	remb. par antic.	9 689 000	9 973	9 904	
					32 676	32 331	0,5 %
<b>France</b>							
BNP Paribas SA	4,49 %	2035/09/03	taux variable, remb. par antic.	12 460 000	12 491	12 568	
Crédit Agricole SA	4,19 %	2035/10/15	taux variable, remb. par antic.	15 470 000	15 490	15 406	
Électricité de France SA	4,57 %	2035/02/06	remb. par antic.	13 925 000	13 915	13 797	
					41 896	41 771	0,6 %
<b><sup>2</sup> Royaume-Uni (note 10)</b>							
Heathrow Funding Ltd.	3,78 %	2032/09/04	remb. par antic.	5 275 000	5 060	5 283	
Heathrow Funding Ltd.	4,90 %	2039/08/06	remb. par antic.	12 830 000	12 991	13 114	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,50 %	2035/03/07	GBP	8 765 000	16 129	16 247	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,38 %	2054/07/31	GBP	760 000	1 217	1 233	
					35 397	35 877	0,5 %
<b><sup>3</sup> États-Unis (note 10)</b>							
Athene Global Funding	4,09 %	2030/05/23		19 265 000	19 305	19 390	
Athene Global Funding	4,61 %	2035/09/19		5 775 000	5 775	5 689	
Blackstone Private Credit Fund	5,95 %	2029/07/16	remb. par antic., USD	4 070 000	5 497	5 706	
Capital Power (US Holdings) Inc.	6,19 %	2035/06/01	remb. par antic., USD	1 980 000	2 759	2 856	
Citigroup Inc.	4,55 %	2035/06/03	taux variable, remb. par antic.	25 435 000	25 554	25 834	
CoreWeave Inc.	9,25 %	2030/06/01	remb. par antic., USD	2 880 000	4 054	3 679	
Foundry JV Holdco LLC	5,50 %	2031/01/25	remb. par antic., USD	650 000	930	923	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2033/01/25	remb. par antic., USD	6 875 000	9 924	9 896	
Foundry JV Holdco LLC	6,10 %	2036/01/25	remb. par antic., USD	3 365 000	4 746	4 846	
Foundry JV Holdco LLC	6,20 %	2037/01/25	remb. par antic., USD	3 000 000	4 293	4 343	
GA Global Funding Trust	4,86 %	2033/07/22		18 940 000	19 343	19 321	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2052/03/20	USD	7 022 917	9 954	9 826	
Government National Mortgage Association	4,50 %	2053/06/20	USD	24 101 370	32 753	32 429	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/08/20	USD	15 052 097	20 240	21 007	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2053/09/20	USD	15 039 537	19 819	20 710	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/10/20	USD	4 066 747	5 425	5 672	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20	USD	7 271 518	9 873	10 106	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/04/20	USD	6 514 845	8 807	9 071	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20	USD	7 830 769	10 625	10 883	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/11/20	USD	4 771 529	6 705	6 637	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2054/12/20	USD	23 052 741	32 379	31 644	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2055/05/20	USD	14 736 357	19 436	20 223	
Manulife Finance Delaware L.P.	5,06 %	2041/12/15	taux variable, remb. par antic.	355 000	366	364	
McDonald's Corp.	4,11 %	2032/08/21	remb. par antic.	7 555 000	7 555	7 615	
			série A, taux variable, convertible, remb. par antic., USD				
Phillips 66 Co.	5,88 %	2056/03/15	remb. par antic., USD	3 190 000	4 400	4 334	
Prologis L.P.	3,60 %	2032/02/15	remb. par antic.	9 510 000	9 482	9 327	
			catégorie A2B, série 23-1A, remb. par antic.				
Retained Vantage Data Centers Issuer LLC	5,25 %	2048/09/15	catégorie A2, série 25-1A, remb. par antic., USD	6 800 000	6 044	6 880	
			catégorie A, série 25-DATA, taux flottant, USD				
SF ABS Issuer LLC	5,38 %	2055/11/25	catégorie A2, série 25-1A, remb. par antic., USD	4 310 000	5 941	5 806	
SmartStop OP L.P.	3,91 %	2028/06/16		3 250 000	3 260	3 282	
SmartStop OP L.P.	3,89 %	2030/09/24	série B, remb. par antic.	2 815 000	2 815	2 799	
			catégorie A, série 25-DATA, taux flottant, USD				
SWCH Commercial Mortgage Trust	5,19 %	2042/03/15	catégorie B, série 25-DATA, taux flottant, USD	5 685 000	8 117	7 742	
			catégorie B, série 25-DATA, taux flottant, USD				
SWCH Commercial Mortgage Trust	5,59 %	2042/03/15		6 815 000	9 730	9 288	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,50 %	2027/10/31	USD	4 240 000	5 938	5 822	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,75 %	2028/05/15	USD	3 225 000	4 359	4 452	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,50 %	2028/10/15	USD	1 405 000	1 969	1 927	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,00 %	2030/05/31	USD	1 315 000	1 791	1 830	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,88 %	2030/06/30	USD	305 000	415	422	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2034/11/15	USD	893 000	1 261	1 241	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2035/02/15	USD	1 460 000	2 083	2 085	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,00 %	2035/11/15	USD	150 000	209	203	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2055/11/15	USD	4 900 000	6 748	6 509	
Venture Global LNG Inc.	8,38 %	2031/06/01	remb. par antic., USD	6 525 000	9 334	8 914	

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

## Fonds canadien d'obligations CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	remb. par antic., USD	2 720 000	3 810	3 756	
					373 823	375 289	5,7 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>					<b>483 792</b>	<b>485 268</b>	<b>7,3 %</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>					<b>6 565 204</b>	<b>6 424 369</b>	<b>97,2 %</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>6 634 309</b>	<b>6 495 003</b>	<b>98,3 %</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)</b>							
Gouvernement du Canada	2,31 %	2026/10/07	bon du Trésor	43 200 000	42 285	42 453	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>42 285</b>	<b>42 453</b>	<b>0,6 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(1)		
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>					<b>6 676 593</b>	<b>6 537 456</b>	<b>98,9 %</b>
Marge						5 255	0,1 %
Actifs dérivés						4 443	0,0 %
Passifs dérivés						(1 591)	(0,0) %
Autres actifs, moins les passifs						62 669	1,0 %
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>						<b>6 608 232</b>	<b>100,0 %</b>

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

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
150 519 930	Obligation d'État du Canada à 5 ans	mars 2026	1 317	CAD	114,29	149 202 930	(1 317)
18 289 750	Obligation d'État du Canada à 10 ans	mars 2026	149	CAD	122,75	18 015 590	(274)
(108 876 454)	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	mars 2026	(700)	USD	113,32	(108 028 264)	848
(107 118 408)	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	mars 2026	(711)	USD	109,77	(106 668 592)	450
<b>(47 185 182)</b>	<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés</b>					<b>(47 478 336)</b>	<b>(293)</b>

Au 31 décembre 2025, un montant de 5 255 133 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	2026/03/17	CAD	14 503 479	AUD	15 875 000	1,095	1,095	5
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2026/02/27	GBP	8 075 000	CAD	14 873 779	1,842	1,846	30
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2026/02/27	CAD	15 095 982	GBP	8 150 000	0,540	0,542	54
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2026/02/27	CAD	17 368 285	GBP	9 385 000	0,540	0,542	47
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2026/01/12	USD	2 310 000	CAD	3 163 924	1,370	1,372	6
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2026/01/12	CAD	309 784 172	USD	223 585 000	0,722	0,729	3 003
	<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b>									<b>3 145</b>

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

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

## Annexe à l'inventaire du portefeuille

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

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

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

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
<b>Au 31 décembre 2025</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	3 145	–	3 145	–	–	3 145
Passifs dérivés de gré à gré	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>3 145</b>	<b>–</b>	<b>3 145</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 145</b>
<b>Au 31 décembre 2024</b>						
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)
<b>Total</b>	<b>(11 086)</b>	<b>–</b>	<b>(11 086)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(11 086)</b>

### Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

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

### Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds 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 2025 et 2024

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

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

#### Au 31 décembre 2024

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement</b>	
Fonds d'investissement d'obligations canadiennes	1,8
<b>Obligations canadiennes</b>	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	14,1
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	28,6
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,7
Obligations de sociétés	40,6
<b>Obligations internationales</b>	
Australie	0,5

#### Au 31 décembre 2024 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Brésil	0,2
Chili	0,2
Hongrie	0,2
Indonésie	0,2
Afrique du Sud	0,1
Royaume-Uni	0,3
États-Unis	10,1
<b>Placements à court terme</b>	<b>0,9</b>
<b>Marge</b>	<b>0,1</b>
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>1,5</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de crédit

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

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

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

Titres de créance par notation (note 2b)	% de l'actif net	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
AAA	30,7	23,4
AA	19,1	27,7
A	16,4	12,7
BBB	28,3	27,9
Inférieur à BBB	3,1	4,7
Non noté	0,2	0,3
<b>Total</b>	<b>97,8</b>	<b>96,7</b>

## Fonds canadien d'obligations CIBC

### Risque de change

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

#### Au 31 décembre 2025

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	3 535	0,1
GBP	266	–
EUR	(3)	–
AUD	(139)	–

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

#### Au 31 décembre 2024

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
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).

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Incidence sur l'actif net</b> (en milliers de dollars)	<b>37</b>	<b>53</b>

### Risque de taux d'intérêt

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

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

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	31 décembre 2025 (en milliers de dollars)	31 décembre 2024 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	29 942	11 113
1 an à 3 ans	820 550	396 507
3 ans à 5 ans	931 722	656 705
Plus de 5 ans	4 642 155	3 520 914
<b>Total</b>	<b>6 424 369</b>	<b>4 585 239</b>

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Incidence sur l'actif net</b> (en milliers de dollars)	<b>137 074</b>	<b>102 036</b>

### Risque d'illiquidité

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

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

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

### Autres risques de prix/de marché

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

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada	65 373	48 318

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

#### Au 31 décembre 2025

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	6 404 846	19 523	6 424 369
Placements à court terme	–	42 453	–	42 453
Fonds d'investissement	–	–	70 634	70 634
Actifs dérivés	1 298	3 145	–	4 443
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>1 298</b>	<b>6 450 444</b>	<b>90 157</b>	<b>6 541 899</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	(1 591)	–	–	(1 591)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(1 591)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1 591)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>(293)</b>	<b>6 450 444</b>	<b>90 157</b>	<b>6 540 308</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

#### Au 31 décembre 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
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
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>4 520</b>	<b>4 604 707</b>	<b>110 614</b>	<b>4 719 841</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	–	(14 598)	–	(14 598)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>–</b>	<b>(14 598)</b>	<b>–</b>	<b>(14 598)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>4 520</b>	<b>4 590 109</b>	<b>110 614</b>	<b>4 705 243</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

## Fonds canadien d'obligations CIBC

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

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

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

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

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

### Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

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

#### Au 31 décembre 2025

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	24 758	85 856	110 614	–	110 614
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	(3 751)	(15 486)	(19 237)	–	(19 237)
Transferts nets	(1 312)	–	(1 312)	–	(1 312)
Profits (pertes) réalisé(e)s	145	323	468	–	468
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(317)	(59)	(376)	–	(376)
Solde à la fin de la période	19 523	70 634	90 157	–	90 157
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(433)	1 528	1 095	–	1 095

#### 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

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

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

#### Au 31 décembre 2025

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	362	347

#### Au 31 décembre 2024

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

# Notes des états financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notes des états financiers

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

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

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

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

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

### 2. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

#### a) Instruments financiers

##### Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

#### b) Gestion des risques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Risque de crédit

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

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

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

### Risque de change

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### Risque d'illiquidité

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

### Autres risques de prix/de marché

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

#### *Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine*

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

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

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

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

### d) Compensation

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

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

## Notes des états financiers

### e) Titres en portefeuille

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

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

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

### f) Opérations de change

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

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

### g) Contrats de change à terme

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

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

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

### h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

### i) Options

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

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

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

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

### j) Swaps

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

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

### k) Prêt de titres

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

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

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

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

**l) Fonds à catégories ou à séries multiples**

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

**m) Prêts et créances, autres actifs et passifs**

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

**n) Légende des abréviations**

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

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

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

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

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

**p) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur**

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

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

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

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

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

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

## Notes des états financiers

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

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, et l'application anticipée est permise.

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

### 3. Évaluation des placements

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

#### a) Trésorerie et autres actifs

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

#### b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

Les obligations, débiteures et autres titres de créance sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire déterminera alors le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

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

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

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

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

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

#### d) Dérivés

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

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

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

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

#### e) Titres à négociation restreinte

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

#### f) Autres placements

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

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

### 4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

### 5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

Les Fonds sont actuellement assujétis 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 assujétis aux impôts locaux sur les gains en capital réalisés à la vente de ces titres indiens. Par conséquent, les Fonds comptabilisent une provision pour de tels impôts locaux établie à partir des profits latents nets résultant de ces titres indiens, et présentent ce montant au poste *Provision pour retenues d'impôt* dans les états de la situation financière et au poste *Retenues d'impôt* dans les états du résultat global.

### 8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

## Notes des états financiers

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

### 9. Opérations entre parties liées

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

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

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

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

#### *Ententes et rabais de courtage*

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

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

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

#### *Courtier désigné et courtier*

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

#### *Dépositaire*

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

#### *Fournisseur de services*

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

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

### 10. Opérations de couverture

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

### 11. Garantie sur certains dérivés visés

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

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

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

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

(collectivement, les « Fonds »)

## Opinion

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

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

## Fondement de l'opinion

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

## Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
23 mars 2026



**Fonds mutuels CIBC**  
**Famille de Portefeuilles CIBC**

1-800-465-3863

[www.cibc.com/fondsmutuels](http://www.cibc.com/fondsmutuels)

[info@gestiondactifscibc.com](mailto: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.