

États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Aux 31 décembre 2025 et 2024 (note 1)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	276 650	221 433
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	354	680
Marge	375	75
Intérêts à recevoir	408	334
Dividendes à recevoir	412	456
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	–	1
Montant à recevoir à l'émission de parts	253	499
Actifs dérivés	166	81
Total de l'actif	278 618	223 559
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	–	122
Montant à payer au rachat de parts	68	53
Passifs dérivés	18	280
Total du passif	86	455
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)		
	278 532	223 104
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	174 296	121 445
Catégorie F	16 620	12 667
Catégorie O	87 616	88 992
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)		
Catégorie A	10,60	9,52
Catégorie F	14,55	12,97
Catégorie O	15,67	14,01

† 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	9 448	9 939
31 décembre 2024	7 864	8 259

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2025	–	9 939	–	–
31 décembre 2024	–	8 259	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 9 mai 2005 (la date de création).

Catégorie	Date de début des activités
Catégorie A	20 juin 2005
Catégorie F	6 juillet 2020
Catégorie O	1 ^{er} juin 2010

Fonds de revenu de dividendes CIBC

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

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	2 108	1 717
Revenu de dividendes	5 532	6 025
Profit (perte) sur dérivés	(11)	20
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	20 149	14 300
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	21	(698)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	17 352	15 493
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	45 151	36 857
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(17)	7
Revenu tiré du prêt de titres ±	8	12
Total des autres produits	(9)	19
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	2 791	2 128
Frais d'administration fixes ±±±	200	153
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Coûts de transaction ±±±±	85	80
Retenues d'impôt (note 7)	46	19
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	3 122	2 380
Renoncations/prises en charge par le gestionnaire	(213)	-
Total des charges après les renoncations/prises en charge	2 909	2 380
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	42 233	34 496
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	23 759	16 383
Catégorie F	2 505	1 866
Catégorie O	15 969	16 247
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)		
Catégorie A	14 300	11 946
Catégorie F	1 044	921
Catégorie O	5 910	7 106
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)		
Catégorie A	1,66	1,36
Catégorie F	2,41	2,03
Catégorie O	2,70	2,28

± 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	11	100,0	17	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	-	-	(1)	(5,9)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(3)	(27,3)	(4)	(23,5)
Revenu tiré du prêt de titres	8	72,7	12	70,6

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	1,70 %
Catégorie F	0,70 %
Catégorie O	0,00 %

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,12 %
Catégorie F	0,07 %
Catégorie O	s. o.

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

	2025	2024
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	84	80
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	12	16
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	54	52
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	8	11

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)	3	4

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

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

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	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)	23 759	16 383	2 505	1 866	15 969	16 247
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables						
Du revenu de placement net	(1 823)	(1 763)	(334)	(315)	(2 834)	(3 406)
Des gains en capital nets réalisés	(6 204)	(1 545)	(541)	(252)	(3 203)	(165)
Remboursement de capital	–	(2 421)	–	–	–	–
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(8 027)	(5 729)	(875)	(567)	(6 037)	(3 571)
Transactions sur parts rachetables						
Montant reçu à l'émission de parts	53 271	20 472	4 247	2 057	123	216
Montant reçu au réinvestissement des distributions	7 527	5 390	771	499	6 037	3 571
Montant payé au rachat de parts	(23 679)	(20 066)	(2 695)	(1 617)	(17 468)	(22 528)
Total des transactions sur parts rachetables	37 119	5 796	2 323	939	(11 308)	(18 741)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 851	16 450	3 953	2 238	(1 376)	(6 065)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	121 445	104 995	12 667	10 429	88 992	95 057
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	174 296	121 445	16 620	12 667	87 616	88 992
Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)						
Aux 31 décembre 2025 et 2024						
Solde au début de la période	12 754	12 190	977	903	6 351	7 761
Parts rachetables émises	5 298	2 194	304	167	9	17
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	752	593	55	40	395	271
Total des parts rachetables émises	18 804	14 977	1 336	1 110	6 755	8 049
Parts rachetables rachetées	(2 367)	(2 223)	(193)	(133)	(1 162)	(1 698)
Solde à la fin de la période	16 437	12 754	1 143	977	5 593	6 351

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers de dollars)

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	42 233	34 496
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	17	(7)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(20 149)	(14 300)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(17 352)	(15 493)
Achat de placements	(399 800)	(287 115)
Produits de la vente de placements	381 616	305 217
Marge	(300)	(29)
Intérêts à recevoir	(74)	(102)
Dividendes à recevoir	44	98
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(13 765)	22 765
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	57 887	22 251
Montant payé au rachat de parts	(43 827)	(44 180)
Distributions versées aux porteurs de parts	(604)	(407)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	13 456	(22 336)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(309)	429
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(17)	7
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	680	244
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	354	680
Intérêts reçus	2 034	1 615
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	5 530	6 105

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

Fonds de revenu de dividendes CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES				
ACM Commercial Mortgage Fund	4 817	529	541	
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES		529	541	0,2 %
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT ACTIONS CANADIENNES				
Services de communications				
Québecor inc., catégorie B	63 587	2 075	3 287	
TELUS Corp.	179 500	3 999	3 247	
		6 074	6 534	2,3 %
Consommation discrétionnaire				
BRP Inc.	18 055	1 469	1 752	
Dollarama inc.	4 560	831	936	
		2 300	2 688	1,0 %
Biens de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard Inc.	90 449	6 706	6 780	
		6 706	6 780	2,4 %
Énergie				
ARC Resources Ltd.	101 795	2 334	2 621	
Corporation Cameco	11 773	1 072	1 480	
Canadian Natural Resources Ltd.	158 358	4 445	7 362	
Enbridge Inc.	81 170	4 189	5 331	
Keyera Corp.	70 741	2 384	3 112	
Keyera Corp., reçus de souscription	23 737	929	1 009	
PrairieSky Royalty Ltd.	94 402	2 395	2 552	
Suncor Énergie Inc.	96 342	4 063	5 869	
Corporation TC Énergie	35 655	2 475	2 695	
Whitecap Resources Inc.	198 161	1 797	2 279	
		26 083	34 310	12,3 %
Services financiers				
Banque de Montréal	66 467	7 805	11 848	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	45 791	3 300	4 635	
Brookfield Corp., catégorie A	79 959	2 807	5 039	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	78 156	4 244	9 725	
Intact Corporation financière	21 724	4 709	6 207	
Société Financière Manuvie	159 968	5 128	7 973	
Banque Royale du Canada	79 690	9 166	18 647	
Banque Toronto-Dominion (La)	78 048	5 900	10 096	
		43 059	74 170	26,6 %
Soins de santé				
Chartwell, résidences pour retraités	197 538	2 119	3 970	
		2 119	3 970	1,4 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Industrie				
CAE Inc.	43 495	1 813	1 815	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	12 028	1 435	1 633	
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	88 563	8 056	8 949	
Element Fleet Management Corp.	86 040	1 911	3 102	
RB Global Inc.	33 463	3 892	4 729	
Groupe WSP Global Inc.	23 451	5 021	5 828	
		22 128	26 056	9,4 %
Technologies de l'information				
Constellation Software Inc.	1 781	6 198	5 880	
Constellation Software Inc., bons de souscription, 2028/08/22	999	–	–	
		6 198	5 880	2,1 %
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Limitée	34 322	2 601	7 989	
Alamos Gold Inc., catégorie A	53 971	2 094	2 861	
Société minière Barrick	137 752	5 542	8 236	
Ressources Teck Ltée, catégorie B	37 879	2 153	2 489	
Wheaton Precious Metals Corp.	32 805	2 388	5 293	
		14 778	26 868	9,7 %
Immobilier				
FPI Granite	52 062	3 324	4 254	
		3 324	4 254	1,5 %
Services publics				
Brookfield Renewable Partners L.P.	52 434	1 786	1 945	
		1 786	1 945	0,7 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES				
		134 555	193 455	69,4 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
³ Bermudes (note 10)				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	101 340	4 696	4 835	
		4 696	4 835	1,7 %
³ États-Unis (note 10)				
Broadcom Inc.	3 813	822	1 811	
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	66 726	3 295	4 798	
Hershey Co. (The)	6 838	1 756	1 708	
Microsoft Corp.	2 989	1 091	1 984	
Public Storage	6 700	2 826	2 886	
TJX Cos. Inc. (The)	13 042	2 247	2 750	
Vulcan Materials Co.	5 863	2 169	2 295	
		14 206	17 732	6,4 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES				
		18 902	22 567	8,1 %
TOTAL DES ACTIONS				
		153 457	216 022	77,5 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada							
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,35 %	2027/06/15		500 000	499	499	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,60 %	2027/12/15		450 000	459	458	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,65 %	2028/12/15		100 000	99	100	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2028/12/15		175 000	181	182	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,70 %	2029/06/15		30 000	31	31	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,75 %	2030/06/15		65 000	62	62	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,85 %	2030/06/15	série 126	50 000	50	50	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,85 %	2030/12/15		1 075 000	1 067	1 063	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2031/03/15		150 000	131	135	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,60 %	2031/12/15	série 101	150 000	135	137	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,15 %	2031/12/15	série 104	155 000	147	146	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,45 %	2031/12/15		75 000	71	72	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,65 %	2033/06/15		550 000	564	560	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,15 %	2033/06/15		80 000	84	84	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2034/03/15		220 000	232	232	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,50 %	2034/12/15		210 000	210	209	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,60 %	2035/09/15		10 000	10	10	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,50 %	2036/03/15		55 000	55	54	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	54 000	67	55	
CPPIB Capital Inc.	3,25 %	2028/03/08		15 000	15	15	
CPPIB Capital Inc.	3,00 %	2028/06/15		55 000	55	55	
CPPIB Capital Inc.	3,35 %	2030/12/02		20 000	20	20	
CPPIB Capital Inc.	4,30 %	2034/06/02		70 000	72	73	
CPPIB Capital Inc.	4,00 %	2035/06/02		25 000	26	25	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2027/08/01		250 000	250	250	

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

Fonds de revenu de dividendes CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Gouvernement du Canada	2,75 %	2027/09/01		550 000	553	552	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2027/11/01		1 700 000	1 702	1 698	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2028/03/01		100 000	102	102	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2028/09/01		250 000	254	253	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2030/09/01		150 000	149	149	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/06/01		100 000	92	92	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2032/12/01		250 000	239	239	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2033/06/01		850 000	827	823	
Gouvernement du Canada	5,75 %	2033/06/01		100 000	117	116	
Gouvernement du Canada	3,00 %	2034/06/01		150 000	146	147	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2035/06/01		1 500 000	1 501	1 484	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2035/12/01		700 000	694	690	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		150 000	173	171	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		500 000	530	521	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		250 000	248	242	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2048/12/01		150 000	133	126	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2051/12/01		350 000	265	244	
Gouvernement du Canada	1,75 %	2053/12/01		1 000 000	693	642	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2055/12/01		3 550 000	2 941	2 859	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2064/12/01		125 000	113	97	
Maritime Link Financing Trust	3,50 %	2052/12/01	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	4 154	4	4	
PSP Capital Inc.	1,50 %	2028/03/15		10 000	10	10	
PSP Capital Inc.	2,05 %	2030/01/15	série 12	45 000	43	43	
PSP Capital Inc.	2,60 %	2032/03/01		10 000	10	10	
PSP Capital Inc.	4,15 %	2033/06/01		10 000	10	10	
Royal Office Finance L.P.	5,21 %	2032/11/12	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	7 026	8	8	
					16 149	15 909	5,7 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux							
55 School Board Trust	5,90 %	2033/06/02	série A, remb. par antic.	55 000	63	63	
CDP Financière inc.	3,95 %	2029/09/01		15 000	16	15	
CDP Financière inc.	3,65 %	2035/06/02		65 000	65	64	
First Nations Finance Authority	3,05 %	2028/06/01	série 2017-1	5 000	5	5	
First Nations Finance Authority	4,10 %	2034/06/01	série 2017-1	10 000	10	10	
Hydro-Québec	3,55 %	2032/09/01		80 000	80	80	
Hydro-Québec	5,00 %	2045/02/15	série JM	20 000	22	21	
Hydro-Québec	5,00 %	2050/02/15	série JN	20 000	22	21	
Hydro-Québec	4,00 %	2055/02/15		20 000	19	18	
Hydro-Québec	4,00 %	2065/02/15		20 000	18	18	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, remb. par antic.	20 000	26	18	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,85 %	2053/12/01	série C, remb. par antic.	15 000	14	13	
			coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, remb. par antic.				
New Brunswick F-M Project Co. Inc.	6,47 %	2027/11/30		43 503	49	45	
Newfoundland & Labrador Hydro	6,65 %	2031/08/27	série AB	10 000	12	12	
Newfoundland & Labrador Hydro	3,60 %	2045/12/01		15 000	13	13	
Ontario Power Generation Inc.	4,83 %	2034/06/28	remb. par antic.	115 000	121	120	
Ontario Power Generation Inc.	4,32 %	2035/03/13	remb. par antic.	60 000	60	60	
Ontario Power Generation Inc.	3,84 %	2048/06/22	remb. par antic.	10 000	9	8	
Ontario Power Generation Inc.	4,25 %	2049/01/18	remb. par antic.	10 000	10	9	
Ontario Power Generation Inc.	3,65 %	2050/09/13	série 5, remb. par antic.	15 000	13	12	
Ontario Power Generation Inc.	4,99 %	2054/06/28	remb. par antic.	10 000	11	10	
Ontario Power Generation Inc.	4,87 %	2055/03/13	remb. par antic.	20 000	20	20	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,90 %	2027/10/11	série 02A2, fonds d'amortissement, remb. par antic.	2 865	3	3	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,80 %	2028/11/07	série 03A2, fonds d'amortissement, remb. par antic.	1 035	1	1	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26		1 312	1	1	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26	fonds d'amortissement	28 344	33	30	
Ontario School Boards Financing Corp.	4,79 %	2030/08/08	série 05A1, fonds d'amortissement, remb. par antic.	1 519	2	2	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,07 %	2031/04/18	série 06A1, fonds d'amortissement, remb. par antic.	5 057	5	5	
Ontario Teachers' Finance Trust	1,10 %	2027/10/19		51 000	50	50	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		154 000	140	148	
Province d'Alberta	1,65 %	2031/06/01		136 000	128	126	
Province d'Alberta	4,15 %	2033/06/01		160 000	164	167	
Province d'Alberta	3,90 %	2033/12/01		157 000	161	160	
Province d'Alberta	3,95 %	2035/06/01		50 000	51	51	
Province d'Alberta	4,50 %	2040/12/01		77 000	80	79	
Province d'Alberta	3,45 %	2043/12/01		79 000	74	69	
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		149 000	144	123	
Province d'Alberta	3,05 %	2048/12/01		179 000	157	140	
Province d'Alberta	3,10 %	2050/06/01		270 000	258	210	
Province d'Alberta	2,95 %	2052/06/01		25 000	19	19	
Province d'Alberta	4,45 %	2054/12/01		145 000	147	141	
Province de la Colombie-Britannique	4,00 %	2035/06/18		160 000	160	162	

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

Fonds de revenu de dividendes 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 de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		33 000	36	35	
Province de la Colombie-Britannique	2,80 %	2048/06/18	série BCCD-35	226 000	196	168	
Province de la Colombie-Britannique	2,95 %	2050/06/18		80 000	73	60	
Province de la Colombie-Britannique	2,75 %	2052/06/18		63 000	48	45	
Province de la Colombie-Britannique	4,25 %	2053/12/18		40 000	40	38	
Province de la Colombie-Britannique	4,45 %	2055/12/18		130 000	129	126	
Province de la Colombie-Britannique	4,60 %	2057/06/18		130 000	129	129	
Province du Manitoba	6,30 %	2032/07/26	coupon à taux croissant	5 000	6	6	
Province du Manitoba	4,25 %	2034/06/02		25 000	26	26	
Province du Manitoba	3,70 %	2035/06/02		65 000	64	64	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		144 000	169	149	
Province du Manitoba	4,05 %	2045/09/05		75 000	72	69	
Province du Manitoba	3,40 %	2048/09/05		45 000	39	37	
Province du Manitoba	2,05 %	2052/09/05		32 000	24	19	
Province du Manitoba	3,80 %	2053/09/05		126 000	116	109	
Province du Manitoba	4,60 %	2057/09/05		40 000	39	40	
Province du Nouveau-Brunswick	3,05 %	2030/06/03		40 000	40	40	
Province du Nouveau-Brunswick	3,55 %	2043/06/03		15 000	14	13	
Province du Nouveau-Brunswick	3,10 %	2048/08/14		15 000	12	12	
Province du Nouveau-Brunswick	3,05 %	2050/08/14		10 000	8	8	
Province du Nouveau-Brunswick	2,90 %	2052/08/14		78 000	73	57	
Province du Nouveau-Brunswick	5,00 %	2054/08/14		25 000	26	26	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	4,00 %	2035/06/02		15 000	15	15	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70 %	2048/10/17		10 000	9	8	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65 %	2050/10/17	série 7H	10 000	7	7	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,00 %	2030/09/01		10 000	9	10	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,60 %	2055/12/01		45 000	45	44	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,50 %	2062/06/02		15 000	13	12	
Province d'Ontario	2,60 %	2027/06/02		250 000	250	250	
Province d'Ontario	6,50 %	2029/03/08		75 000	85	83	
Province d'Ontario	1,55 %	2029/11/01		64 000	60	61	
Province d'Ontario	2,05 %	2030/06/02		5 000	5	5	
Province d'Ontario	1,35 %	2030/12/02		24 000	20	22	
Province d'Ontario	2,15 %	2031/06/02		396 000	367	375	
Province d'Ontario	2,25 %	2031/12/02		300 000	280	283	
Province d'Ontario	3,75 %	2032/06/02		348 000	350	356	
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		75 000	87	86	
Province d'Ontario	3,65 %	2033/06/02		221 000	220	223	
Province d'Ontario	4,15 %	2034/06/02		95 000	96	98	
Province d'Ontario	3,80 %	2034/12/02		658 000	662	660	
Province d'Ontario	9,88 %	2035/02/08	série JJ	5 000	7	7	
Province d'Ontario	3,60 %	2035/06/02		559 000	550	550	
Province d'Ontario	3,95 %	2035/12/02		440 000	447	442	
Province d'Ontario	2,00 %	2036/12/01		28 000	48	42	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		240 000	272	254	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		504 000	573	524	
Province d'Ontario	4,65 %	2041/06/02		169 000	174	175	
Province d'Ontario	3,50 %	2043/06/02		100 000	89	88	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		228 000	212	196	
Province d'Ontario	2,90 %	2046/12/02		778 000	711	605	
Province d'Ontario	2,80 %	2048/06/02		407 000	350	306	
Province d'Ontario	2,90 %	2049/06/02		174 000	147	132	
Province d'Ontario	2,65 %	2050/12/02		170 000	125	121	
Province d'Ontario	1,90 %	2051/12/02		20 000	13	12	
Province d'Ontario	2,55 %	2052/12/02		395 000	299	272	
Province d'Ontario	3,75 %	2053/12/02		589 000	538	512	
Province d'Ontario	4,15 %	2054/12/02		204 000	198	190	
Province d'Ontario	4,60 %	2055/12/02		27 000	28	27	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	3,10 %	2030/06/02		5 000	5	5	
Province de Québec	2,50 %	2026/09/01		250 000	250	250	
Province de Québec	1,90 %	2030/09/01		283 000	257	268	
Province de Québec	1,50 %	2031/09/01		135 000	118	123	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		85 000	111	98	
Province de Québec	3,25 %	2032/09/01		102 000	97	101	
Province de Québec	3,60 %	2033/09/01		170 000	171	170	
Province de Québec	4,45 %	2034/09/01		174 000	184	183	
Province de Québec	4,00 %	2035/09/01		110 000	111	111	
Province de Québec	5,00 %	2038/12/01		168 000	214	180	
Province de Québec	5,00 %	2041/12/01		74 000	81	79	
Province de Québec	4,25 %	2043/12/01		45 000	45	43	
Province de Québec	3,50 %	2045/12/01		155 000	140	132	
Province de Québec	3,50 %	2048/12/01		389 000	368	325	
Province de Québec	3,10 %	2051/12/01		132 000	127	101	
Province de Québec	2,85 %	2053/12/01		65 000	50	47	
Province de Québec	4,40 %	2055/12/01		290 000	296	277	
Province de Québec	4,20 %	2057/12/01		110 000	106	101	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		23 000	31	26	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		129 000	112	114	

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

Fonds de revenu de dividendes 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 de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		120 000	122	110	
Province de la Saskatchewan	2,75 %	2046/12/02		25 000	20	19	
Province de la Saskatchewan	3,30 %	2048/06/02		15 000	13	12	
Province de la Saskatchewan	4,20 %	2054/12/02		21 000	21	20	
Province de la Saskatchewan	4,40 %	2056/12/02		20 000	20	19	
					14 266	13 585	4,9 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Aéroports de Montréal	6,55 %	2033/10/11	remb. par antic.	10 000	12	12	
Aéroports de Montréal	5,47 %	2040/04/16	série I, remb. par antic.	10 000	11	11	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,20 %	2036/10/07	série A, remb. par antic.	5 000	4	4	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,45 %	2041/10/07	série C, remb. par antic.	15 000	13	13	
Ville de Montréal	3,15 %	2028/09/01		20 000	20	20	
Ville de Montréal	1,75 %	2030/09/01		5 000	5	5	
Ville de Montréal	3,15 %	2036/12/01		5 000	5	5	
Ville de Montréal	3,50 %	2038/12/01		5 000	5	5	
Ville de Montréal	2,40 %	2041/12/01		15 000	11	11	
Ville de Montréal	6,00 %	2043/06/01		5 000	6	6	
Ville d'Ottawa	4,20 %	2053/07/30		5 000	5	5	
Ville de Toronto	5,20 %	2040/06/01		5 000	5	5	
Ville de Toronto	2,15 %	2040/08/25		14 000	12	11	
Ville de Toronto	2,85 %	2041/11/23		5 000	5	4	
Ville de Toronto	4,40 %	2042/12/14		22 000	21	21	
Ville de Toronto	3,25 %	2046/06/24		5 000	4	4	
Ville de Toronto	3,20 %	2048/08/01		5 000	4	4	
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		1 000	1	1	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,98 %	2032/10/15	série 02-3	10 000	12	12	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	3,15 %	2051/10/05	série 21-1, remb. par antic.	5 000	4	4	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,95 %	2027/12/01		35 000	37	36	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,05 %	2028/10/23		10 000	10	10	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30 %	2031/04/15		12 000	11	11	
			série E, fonds d'amortissement, remb. par antic.	8 550	8	8	
L'Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	3,93 %	2045/06/09		59 000	58	54	
Municipalité régionale de Peel	3,85 %	2042/10/30		9 000	9	8	
Municipalité régionale de York	2,15 %	2031/06/22		30 000	31	31	
Municipalité régionale de York	4,05 %	2034/05/01		10 000	10	10	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,25 %	2028/11/23		5 000	5	5	
South Coast British Columbia Transportation Authority	4,65 %	2041/06/20		5 000	6	6	
Université d'Ottawa	6,28 %	2043/04/15	remb. par antic.	5 000	6	6	
Université de Toronto	5,84 %	2043/12/15	série B	5 000	6	5	
Université de Toronto	4,49 %	2046/12/13	série D, remb. par antic.	10 000	10	9	
					366	356	0,1 %
³ Obligations de sociétés (note 10)							
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	67 000	75	74	
407 International Inc.	4,19 %	2042/04/25	remb. par antic.	10 000	10	9	
407 International Inc.	3,65 %	2044/09/08	remb. par antic.	5 000	4	4	
407 International Inc.	3,72 %	2048/05/11	remb. par antic.	10 000	9	9	
407 International Inc.	4,45 %	2052/09/11	remb. par antic.	20 000	20	19	
407 International Inc.	4,54 %	2054/10/09	remb. par antic.	25 000	25	24	
Alberta PowerLine L.P.	4,07 %	2053/12/01	fonds d'amortissement	39 186	35	35	
Algonquin Power & Utilities Corp.	4,75 %	2082/01/18	remb. par antic., USD	20 000	27	27	
Fonds de placement immobilier Allied	4,81 %	2029/02/24	remb. par antic.	15 000	15	15	
Fonds de placement immobilier Allied	3,12 %	2030/02/21	série F, remb. par antic.	50 000	47	48	
Fonds de placement immobilier Allied	4,67 %	2031/09/25	série N, remb. par antic.	65 000	65	65	
AltaGas Ltd.	3,03 %	2027/11/10		105 000	105	105	
AltaGas Ltd.	4,67 %	2029/01/08	remb. par antic.	155 000	160	160	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	remb. par antic.	84 000	77	79	
			taux variable, convertible, remb. par antic.	50 000	50	50	
AltaGas Ltd.	5,38 %	2055/12/05		31 000	29	31	
AltaGas Ltd.	5,25 %	2082/01/11	taux variable, remb. par antic.	11 000	11	12	
AltaGas Ltd.	7,35 %	2082/08/17	taux variable, remb. par antic.	170 000	183	189	
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/11/10	taux variable, remb. par antic.	10 000	9	9	
AltaLink L.P.	3,99 %	2042/06/30	remb. par antic.	5 000	5	5	
AltaLink L.P.	4,05 %	2044/11/21	série 14-3, remb. par antic.	5 000	5	4	
AltaLink L.P.	4,27 %	2064/06/06	série 14-2, remb. par antic.	5 000	5	5	
ARC Resources Ltd.	3,58 %	2028/06/17		25 000	25	25	
ARC Resources Ltd.	3,47 %	2031/03/10	remb. par antic.	180 000	171	176	
ARC Resources Ltd.	4,41 %	2032/06/17	remb. par antic.	65 000	66	66	
			fonds d'amortissement, remb. par antic.	60 585	61	65	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05		40 000	40	41	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	remb. par antic.	45 000	45	45	
Avenue Living (2014) L.P.	4,52 %	2028/09/25	série B	40 000	41	41	
Banque de Montréal	4,42 %	2029/07/17	remb. par antic.	67 000	71	71	
Banque de Montréal	6,03 %	2033/09/07	taux variable, remb. par antic.	250 000	262	261	
Banque de Montréal	4,98 %	2034/07/03	taux variable, remb. par antic.	100 000	100	101	
Banque de Montréal	4,08 %	2035/03/05	taux variable, remb. par antic.	40 000	41	41	
Banque de Montréal	5,63 %	2082/05/26	taux variable, remb. par antic.	106 000	110	112	
Banque de Montréal	7,33 %	2082/11/26	taux variable, remb. par antic.				

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

Fonds de revenu de dividendes 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 de Nouvelle-Écosse (La)	4,95 %	2034/08/01	taux variable, remb. par antic.	230 000	238	240	
Bell Canada	5,25 %	2029/03/15	remb. par antic.	230 000	243	242	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	22 000	19	19	
Bell Canada	3,65 %	2029/08/14	série M-64, remb. par antic.	40 000	40	40	
Bell Canada		2029/11/15	coupon zéro	25 000	21	22	
Bell Canada	4,55 %	2030/02/09	remb. par antic.	340 000	352	352	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		24 000	32	28	
Bell Canada	4,30 %	2033/03/14	série M-65, remb. par antic.	20 000	20	20	
Bell Canada	5,15 %	2034/08/24		30 000	32	32	
Bell Canada	4,70 %	2036/03/14	série M-66, remb. par antic.	60 000	60	61	
Bell Canada	5,63 %	2055/03/27	taux variable, remb. par antic.	90 000	91	92	
Bell Canada	6,88 %	2055/09/15	taux variable, convertible, remb. par antic., USD	25 000	36	36	
Boyd Group Inc.	5,50 %	2030/11/06	remb. par antic.	20 000	20	20	
Boyd Group Services Inc.	5,75 %	2033/09/04	remb. par antic.	30 000	30	30	
BPC Generation Infrastructure Trust	3,80 %	2030/09/29	remb. par antic.	30 000	30	30	
British Columbia Ferry Services Inc.	6,25 %	2034/10/13		5 000	6	6	
British Columbia Ferry Services Inc.	5,02 %	2037/03/20	série 07-1, remb. par antic.	5 000	5	5	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14		52 000	49	58	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	remb. par antic.	195 000	206	210	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,70 %	2031/01/06	série 15, remb. par antic.	65 000	65	65	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	remb. par antic.	46 000	50	51	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	remb. par antic.	40 000	40	43	
BRP Finance ULC	5,84 %	2036/11/05	série 4, remb. par antic.	35 000	38	38	
Bruce Power L.P.	4,41 %	2035/12/21	remb. par antic.	72 000	72	72	
Corporation Cameco	4,94 %	2031/05/24	remb. par antic.	40 000	41	42	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,90 %	2031/06/20	taux variable, remb. par antic.	25 000	25	25	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,30 %	2034/01/16	taux variable, remb. par antic.	228 000	236	239	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2034/06/12	taux variable, remb. par antic.	305 000	315	317	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,15 %	2035/04/02	taux variable, remb. par antic.	30 000	30	30	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,70 %	2053/05/10	remb. par antic.	5 000	5	5	
Canadian Natural Resources Ltd.	4,55 %	2036/02/08	remb. par antic.	25 000	25	25	
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,40 %	2036/01/13	remb. par antic.	45 000	45	45	
Chemin de fer Canadien Pacifique	6,45 %	2039/11/17	remb. par antic.	5 000	6	6	
Chemin de fer Canadien Pacifique	4,80 %	2055/06/13	remb. par antic.	20 000	20	20	
Canadian Utilities Ltd.	4,41 %	2035/06/24	remb. par antic.	15 000	15	15	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,95 %	2034/01/29	taux variable, remb. par antic.	28 000	28	30	
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	84 539	83	81	
Capital Power Corp.	5,82 %	2028/09/15	remb. par antic.	50 000	51	53	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	remb. par antic.	73 000	74	75	
Capital Power Corp.	4,83 %	2031/09/16	remb. par antic.	110 000	113	114	
Capital Power Corp.	3,15 %	2032/10/01	remb. par antic.	10 000	9	9	
Capital Power Corp.	4,23 %	2033/01/14	série 9, remb. par antic.	30 000	30	30	
Cargojet Inc.	4,60 %	2030/06/30	remb. par antic.	50 000	50	51	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	6,75 %	2030/07/15	remb. par antic., USD	20 000	28	29	
Cenovus Energy Inc.	3,50 %	2028/02/07	remb. par antic.	115 000	114	115	
Central 1 Credit Union	4,00 %	2030/08/20	remb. par antic.	40 000	40	40	
Chartwell, résidences pour retraités	4,50 %	2032/03/06	série F, remb. par antic.	20 000	20	20	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	13 279	14	13	
CNH Capital Canada Ltée	3,75 %	2029/06/05	remb. par antic.	45 000	45	45	
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	6,33 %	2035/10/28	série 4, taux variable, remb. par antic.	15 000	15	15	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	4,91 %	2031/06/30	série C	15 000	16	16	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,40 %	2036/09/30	série E	40 000	43	43	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,61 %	2044/06/30	série H	5 000	6	5	
Cologix Data Centers Issuer LLC	4,94 %	2052/01/25	catégorie A2, série 22-1CAN4, remb. par antic.	71 000	70	71	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/06/30	série B, fonds d'amortissement	38 688	39	38	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	9 164	9	9	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,14 %	2030/03/29	remb. par antic.	23 000	23	24	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,73 %	2032/01/15	remb. par antic.	95 000	96	97	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	remb. par antic.	37 000	35	36	
CU Inc.	5,18 %	2035/11/21	remb. par antic.	5 000	5	5	
CU Inc.	4,54 %	2041/10/24		10 000	10	10	
CU Inc.	3,81 %	2042/09/10		10 000	9	9	
CU Inc.	4,72 %	2043/09/09	remb. par antic.	5 000	5	5	
CU Inc.	4,09 %	2044/09/02	remb. par antic.	15 000	14	14	
CU Inc.	3,96 %	2045/07/27	remb. par antic.	5 000	5	4	
Société financière Definity	4,39 %	2035/09/12	remb. par antic.	30 000	30	30	
Dollarama inc.	3,85 %	2030/12/16	remb. par antic.	15 000	15	15	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	3,44 %	2028/03/04	série G, taux flottant	35 000	35	35	
Société en commandite Sommet Industriel Dream	4,17 %	2030/09/18	remb. par antic.	35 000	35	35	
Enbridge Gas Distribution Inc.	5,21 %	2036/02/25	remb. par antic.	5 000	5	5	
Enbridge Gas Inc.	6,90 %	2032/11/15	remb. par antic.	10 000	12	12	
Enbridge Gas Inc.	4,16 %	2035/09/12	remb. par antic.	40 000	40	40	
Enbridge Gas Inc.	5,67 %	2053/10/06	remb. par antic.	54 000	59	60	
Enbridge Gas Inc.	4,84 %	2055/09/12	remb. par antic.	65 000	65	65	

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

Fonds de revenu de dividendes CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Enbridge Inc.	4,21 %	2030/02/22	remb. par antic.	50 000	51	51	
Enbridge Inc.	3,90 %	2030/02/25	remb. par antic.	45 000	45	45	
Enbridge Inc.	7,22 %	2030/07/24	remb. par antic.	10 000	11	11	
Enbridge Inc.	5,15 %	2055/12/17	taux variable, convertible, remb. par antic.	50 000	50	50	
Enbridge Inc.	6,00 %	2077/01/15	taux variable, convertible, remb. par antic., USD	30 000	41	41	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, remb. par antic. série C, taux variable, remb. par antic.	122 000	124	125	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	remb. par antic.	20 000	21	21	
Enbridge Pipelines Inc.	5,08 %	2036/12/19	remb. par antic.	67 000	76	69	
Énergir, s.e.c.	4,65 %	2055/05/20	remb. par antic.	30 000	30	29	
ENMAX Corp.	3,77 %	2030/06/06	remb. par antic.	35 000	35	35	
ENMAX Corp.	4,70 %	2034/10/09	série 8, remb. par antic.	20 000	20	21	
EPCOR Utilities Inc.	5,65 %	2035/11/16	série B-6, remb. par antic.	5 000	6	6	
EPCOR Utilities Inc.	6,65 %	2038/04/15	remb. par antic.	10 000	12	12	
EPCOR Utilities Inc.	5,75 %	2039/11/24	remb. par antic.	5 000	6	6	
EPCOR Utilities Inc.	4,55 %	2042/02/28	remb. par antic.	5 000	5	5	
EPCOR Utilities Inc.	3,11 %	2049/07/08	remb. par antic.	5 000	4	4	
EPCOR Utilities Inc.	4,99 %	2054/05/31	remb. par antic.	40 000	43	41	
Equinix Canada Financing Ltd.	4,00 %	2032/11/15	remb. par antic.	195 000	192	192	
Banque Équitable	3,87 %	2029/04/12	remb. par antic.	35 000	35	35	
eStructure Issuer L.P.	5,89 %	2055/07/20	catégorie A2, série 25-1, remb. par antic.	55 000	55	55	
Fair Hydro Trust	3,36 %	2033/05/15	remb. par antic.	15 000	15	15	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,23 %	2029/06/14	remb. par antic.	35 000	36	36	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,73 %	2034/11/22	remb. par antic.	165 000	167	169	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,45 %	2035/08/14	remb. par antic.	70 000	70	70	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,28 %	2034/05/15	taux variable, remb. par antic.	200 000	205	210	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,26 %	2035/01/24	taux variable, remb. par antic.	280 000	282	285	
Finning International Inc.	4,78 %	2029/02/13	remb. par antic.	55 000	57	57	
FPI First Capital	4,51 %	2030/06/03	série D, remb. par antic.	20 000	20	20	
FPI First Capital	5,57 %	2031/03/01	remb. par antic.	20 000	21	21	
FPI First Capital	5,46 %	2032/06/12	remb. par antic.	55 000	57	58	
FPI First Capital	4,83 %	2033/06/13	série E, remb. par antic.	65 000	66	66	
First National Financial Corp.	4,29 %	2028/10/23	remb. par antic.	20 000	20	20	
First National Financial Corp.	4,89 %	2030/10/23	remb. par antic.	20 000	20	20	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	58 120	64	56	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,24 %	2028/05/23	remb. par antic.	40 000	41	41	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,82 %	2028/09/11	remb. par antic.	65 000	66	66	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,38 %	2028/11/10	remb. par antic.	28 000	28	29	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,44 %	2029/02/09	remb. par antic.	60 000	61	62	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,67 %	2030/02/20	remb. par antic.	44 000	44	46	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2031/05/23	remb. par antic.	40 000	41	41	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,05 %	2032/01/09	remb. par antic.	105 000	105	104	
Fortis Inc.	5,10 %	2055/12/04	taux variable, convertible, remb. par antic.	25 000	25	25	
FortisAlberta Inc.	6,22 %	2034/10/31	série 04-2, remb. par antic.	10 000	11	11	
FortisAlberta Inc.	5,37 %	2039/10/30	remb. par antic.	5 000	5	5	
FortisBC Energy Inc.	6,00 %	2037/10/02	remb. par antic.	10 000	11	11	
FortisBC Energy Inc.	5,80 %	2038/05/13	remb. par antic.	15 000	17	17	
FortisBC Energy Inc.	2,54 %	2050/07/13	remb. par antic.	5 000	3	3	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,10 %	2028/07/14	remb. par antic.	190 000	196	198	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,00 %	2029/02/09	remb. par antic.	100 000	102	104	
Financière General Motors du Canada Ltée	4,45 %	2030/02/25	remb. par antic.	155 000	157	159	
Financière General Motors du Canada Ltée	3,80 %	2030/11/07	série 14, remb. par antic.	55 000	55	55	
Gibson Energy Inc.	3,60 %	2029/09/17	remb. par antic.	49 000	44	49	
Gibson Energy Inc.	4,45 %	2031/11/12	remb. par antic.	90 000	91	91	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	3,63 %	2028/03/13	remb. par antic.	20 000	20	20	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,36 %	2029/11/22	remb. par antic.	100 000	102	103	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,15 %	2030/11/22	remb. par antic.	70 000	70	71	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,71 %	2031/11/22	remb. par antic.	40 000	40	41	
Glacier Credit Card Trust	3,91 %	2030/09/20	remb. par antic.	85 000	86	86	
Glencore Finance (Canada) Ltd.	4,05 %	2032/10/10	remb. par antic.	80 000	80	79	
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.	29 528	29	30	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	remb. par antic.	24 000	28	28	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	remb. par antic.	39 000	38	39	
Hospital for Sick Children (The)	3,42 %	2057/12/07	série B, remb. par antic.	15 000	12	11	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	38 366	41	41	
Husky Midstream L.P.	4,10 %	2029/12/02	remb. par antic.	25 000	25	25	
Hydro One Inc.	7,35 %	2030/06/03	remb. par antic.	15 000	18	17	
Hydro One Inc.	6,93 %	2032/06/01	remb. par antic.	5 000	6	6	
Hydro One Inc.	6,35 %	2034/01/31	remb. par antic.	5 000	6	6	
Hydro One Inc.	4,25 %	2035/01/04	remb. par antic.	80 000	82	81	
Hydro One Inc.	5,36 %	2036/05/20	remb. par antic.	10 000	11	11	
Hydro One Inc.	4,46 %	2053/01/27	remb. par antic.	145 000	142	137	

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

Fonds de revenu de dividendes 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 Ottawa Capital Corp.	4,37 %	2035/01/30	remb. par antic.	80 000	80	81	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,49 %	2027/07/26	série F	15 000	15	15	
Inter Pipeline Ltd.	5,76 %	2028/02/17	remb. par antic.	30 000	32	31	
Inter Pipeline Ltd.	5,71 %	2030/05/29	remb. par antic.	46 000	46	49	
Inter Pipeline Ltd.	3,98 %	2031/11/25	série 12, remb. par antic.	10 000	10	10	
Inter Pipeline Ltd.	5,85 %	2032/05/18	série 14, remb. par antic.	155 000	167	168	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	remb. par antic.	51 000	52	57	
Inter Pipeline Ltd.	6,59 %	2034/02/09	remb. par antic.	89 000	92	101	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, remb. par antic.	69 000	68	73	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, remb. par antic.	35 000	34	37	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	127 825	128	126	
Keyera Corp.	3,70 %	2030/10/15	série 5, remb. par antic.	100 000	100	99	
Keyera Corp.	5,02 %	2032/03/28	remb. par antic.	174 000	176	182	
Keyera Corp.	4,20 %	2033/04/15	série 6, remb. par antic.	60 000	60	60	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux variable, convertible, remb. par antic.	104 000	118	111	
Keyera Corp.	5,95 %	2081/03/10	taux variable, convertible, remb. par antic.	17 000	19	18	
Kruger Packaging Holdings L.P.	5,75 %	2032/12/03	remb. par antic.	45 000	45	45	
Le Carrefour Laval Rec Inc.	4,20 %	2030/08/14	remb. par antic.	25 000	25	25	
Lievre Power Holdings L.P.	4,05 %	2061/12/31	série A	95 000	95	70	
Lower Mattagami Energy L.P.	4,94 %	2043/09/21	remb. par antic.	5 000	5	5	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, remb. par antic.	102 000	104	107	
Société Financière Manuvie	5,05 %	2034/02/23	taux variable, remb. par antic.	206 000	211	215	
Société Financière Manuvie	4,06 %	2034/12/06	taux variable, remb. par antic.	60 000	60	61	
Société Financière Manuvie	3,98 %	2035/05/23	taux variable, remb. par antic.	155 000	156	156	
Société Financière Manuvie	7,12 %	2082/06/19	taux variable, remb. par antic.	40 000	42	42	
Mattamy Group Corp.	5,50 %	2032/12/15	remb. par antic.	75 000	75	75	
Mini Mall Storage Properties Trust	4,28 %	2028/12/01	série A	55 000	55	55	
Mini Mall Storage Properties Trust	4,75 %	2030/12/01	série B, remb. par antic.	45 000	45	45	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	16 776	16	16	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	21 916	22	19	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	44 923	45	43	
Banque Nationale du Canada	3,52 %	2029/07/17	taux variable, remb. par antic.	30 000	30	30	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, remb. par antic.	117 000	121	123	
Banque Nationale du Canada	4,26 %	2035/02/15	taux variable, remb. par antic.	30 000	30	30	
Banque Nationale du Canada	7,50 %	2082/11/16	taux variable, remb. par antic.	21 000	21	22	
North Battleford Power L.P.	4,96 %	2032/12/31	série A, fonds d'amortissement	2 676	3	3	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	42 526	43	40	
Northland Power Inc.	9,25 %	2083/06/30	taux variable, remb. par antic.	39 000	42	43	
NorthRiver Midstream Pipestone L.P. / NRM Pipestone Finance L.P.	4,86 %	2039/03/10	série B, fonds d'amortissement	45 000	45	44	
NorthRiver Midstream Pipestone L.P. / NRM Pipestone Finance L.P.	4,87 %	2039/03/10	série A, fonds d'amortissement	25 000	25	25	
Northwest Healthcare Properties REIT	5,51 %	2030/02/18	remb. par antic.	55 000	55	56	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	45 000	43	39	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	51 485	51	51	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,12 %	2042/06/30	série A, fonds d'amortissement	4 932	5	5	
Noverco Inc.	4,57 %	2035/01/28	remb. par antic.	95 000	95	97	
NRM Cabin Intermediate #1 L.P. / NRM Cabin Finance #1 L.P.	5,58 %	2033/07/31	fonds d'amortissement	9 602	10	10	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		109 000	110	116	
Pembina Pipeline Corp.	3,62 %	2029/04/03	remb. par antic.	65 000	65	65	
Pembina Pipeline Corp.	5,02 %	2032/01/12	remb. par antic.	180 000	186	189	
Pembina Pipeline Corp.	4,80 %	2081/01/25	taux variable, convertible, remb. par antic.	55 000	54	55	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	remb. par antic.	28 000	28	27	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, remb. par antic.	103 783	121	118	
Primaris REIT	6,37 %	2029/06/30	remb. par antic.	54 000	56	58	
Primaris REIT	5,00 %	2030/03/15	remb. par antic.	120 000	123	125	
Primaris REIT	3,85 %	2030/10/09	remb. par antic.	20 000	20	20	
Primaris REIT	5,30 %	2032/03/15	remb. par antic.	50 000	50	52	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	remb. par antic.	88 000	91	93	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,46 %	2031/03/01	remb. par antic.	55 000	56	58	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,62 %	2031/10/03	remb. par antic.	45 000	45	46	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,67 %	2032/03/01	remb. par antic.	15 000	15	15	
Rogers Communications Inc.	5,70 %	2028/09/21	remb. par antic.	180 000	192	191	
Rogers Communications Inc.	4,40 %	2028/11/02	remb. par antic.	140 000	143	144	
Rogers Communications Inc.	3,75 %	2029/04/15	remb. par antic.	45 000	45	45	
Rogers Communications Inc.	5,80 %	2030/09/21	remb. par antic.	190 000	206	206	
Rogers Communications Inc.	4,25 %	2032/04/15	remb. par antic.	65 000	66	66	
Rogers Communications Inc.	5,63 %	2055/04/15	taux variable, convertible, remb. par antic.	45 000	45	46	
Rogers Communications Inc.	5,25 %	2082/03/15	taux variable, remb. par antic., USD	25 000	34	34	
Banque Royale du Canada	7,41 %	2029/01/25	taux variable, perpétuel	45 000	46	49	
Banque Royale du Canada	3,99 %	2031/07/22	taux variable, remb. par antic.	120 000	121	122	
Banque Royale du Canada	5,10 %	2034/04/03	taux variable, convertible, remb. par antic.	325 000	333	340	

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

Fonds de revenu de dividendes 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 Royale du Canada	4,83 %	2034/08/08	taux variable, remb. par antic.	35 000	36	36	
Banque Royale du Canada	4,21 %	2035/07/03	taux variable, remb. par antic.	165 000	166	167	
SGTP Highway Bypass L.P.	4,11 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, remb. par antic.	61 874	61	59	
Sienna Senior Living Inc.	4,44 %	2029/10/17	remb. par antic.	15 000	15	15	
Sienna Senior Living Inc.	4,11 %	2030/08/21	série E, remb. par antic.	35 000	35	35	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, remb. par antic.	45 000	45	45	
SmartCentres REIT	3,60 %	2029/06/12	série AC	25 000	25	25	
SmartCentres REIT	5,16 %	2030/08/01		57 000	58	60	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, remb. par antic.	43 000	42	42	
SmartCentres REIT	4,74 %	2031/08/05	remb. par antic.	90 000	91	92	
SmartCentres REIT	4,32 %	2032/06/12	série AD, remb. par antic.	50 000	50	49	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	remb. par antic.	87 297	101	102	
Sollio Groupe Coopératif	6,00 %	2030/07/03	remb. par antic.	47 000	48	48	
Sollio Groupe Coopératif	5,88 %	2032/11/03	remb. par antic.	45 000	45	45	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,62 %	2032/02/01	remb. par antic.	55 000	55	56	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,93 %	2035/02/01	remb. par antic.	70 000	71	72	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	7,63 %	2055/03/01	taux variable, USD	20 000	29	29	
Stantec Inc.	5,39 %	2030/06/27	remb. par antic.	100 000	104	106	
Stantec Inc.	4,37 %	2032/06/10	remb. par antic.	135 000	135	136	
Stella-Jones Inc.	4,31 %	2031/10/01	remb. par antic.	45 000	46	45	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, remb. par antic.	13 000	14	14	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, remb. par antic.	67 000	68	70	
Financière Sun Life inc.	4,14 %	2037/09/13	taux variable, remb. par antic.	170 000	171	170	
Financière Sun Life inc.	4,56 %	2040/12/03	taux variable, remb. par antic.	60 000	60	60	
Suncor Énergie Inc.	2,95 %	2027/11/14	série 11	60 000	60	60	
Suncor Énergie Inc.	3,55 %	2030/11/14	série 12, remb. par antic.	30 000	30	30	
Sunoco L.P.	4,38 %	2029/03/26	remb. par antic.	72 000	72	71	
Superior Plus L.P.	4,25 %	2028/05/18	remb. par antic.	30 000	30	30	
TELUS Corp.	5,60 %	2030/09/09	remb. par antic.	50 000	53	54	
TELUS Corp.	4,95 %	2031/02/18	remb. par antic.	140 000	147	147	
TELUS Corp.	4,65 %	2031/08/13	remb. par antic.	355 000	364	368	
TELUS Corp.	5,25 %	2032/11/15	remb. par antic.	130 000	138	138	
TELUS Corp.	5,10 %	2034/02/15	remb. par antic.	35 000	35	37	
TELUS Corp.	6,25 %	2055/07/21	taux variable, convertible, remb. par antic.	40 000	41	42	
TELUS Corp.	6,63 %	2055/10/15	taux variable, remb. par antic., USD	10 000	14	14	
TELUS Corp.	5,38 %	2056/06/09	série CAT, taux variable, convertible, remb. par antic.	45 000	45	45	
Teranet Holdings L.P.	3,72 %	2029/02/23	remb. par antic.	25 000	25	25	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	remb. par antic.	73 000	102	104	
Teranet Holdings L.P.	4,64 %	2032/03/07	remb. par antic.	75 000	75	76	
Teranet Holdings L.P.	5,01 %	2035/03/07	remb. par antic.	40 000	40	41	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	remb. par antic.	22 000	22	22	
Groupe TMX Ltée	4,97 %	2034/02/16	remb. par antic.	30 000	32	32	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,84 %	2031/05/29	taux variable, remb. par antic.	25 000	25	25	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,13 %	2033/01/09	taux flottant, remb. par antic.	220 000	223	223	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,18 %	2034/04/09	taux variable, remb. par antic.	306 000	314	320	
Banque Toronto-Dominion (La)	7,28 %	2082/10/31	taux variable, remb. par antic.	77 000	81	81	
Tourmaline Oil Corp.	2,53 %	2029/02/12	série 2, remb. par antic.	34 000	30	33	
TransAlta Corp.	5,63 %	2032/03/24	remb. par antic.	80 000	81	83	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	26 668	26	26	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,28 %	2030/07/15	remb. par antic.	140 000	148	149	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, remb. par antic.	38 000	32	37	
TriSummit Utilities Inc.	4,26 %	2028/12/05	remb. par antic.	67 000	65	69	
TriSummit Utilities Inc.	5,02 %	2030/01/11	remb. par antic.	5 000	5	5	
TriSummit Utilities Inc.	3,71 %	2031/02/14	remb. par antic.	20 000	20	20	
TriSummit Utilities Inc.	4,48 %	2032/04/24	remb. par antic.	40 000	41	41	
TriSummit Utilities Inc.	4,40 %	2035/11/14	remb. par antic.	30 000	30	30	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	remb. par antic.	46 000	48	48	
Union Gas Ltd.	4,88 %	2041/06/21	remb. par antic.	5 000	5	5	
Urbacon DC L.P.	4,51 %	2055/08/25	catégorie A2, série 25-1, remb. par antic.	25 000	25	25	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	remb. par antic.	57 000	57	60	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,10 %	2029/03/05	remb. par antic.	73 000	74	76	
Veren Inc.	4,97 %	2029/06/21	remb. par antic.	110 000	113	115	
Veren Inc.	5,50 %	2034/06/21	remb. par antic.	65 000	66	69	
Vidéotron Ltée	3,63 %	2028/06/15	remb. par antic.	169 000	156	169	
Vidéotron Ltée	4,50 %	2030/01/15	remb. par antic.	145 000	140	147	
Vidéotron Ltée	3,13 %	2031/01/15	remb. par antic.	40 000	38	39	
Vidéotron Ltée	3,95 %	2032/10/15	série 3, remb. par antic.	120 000	119	118	
Vidéotron Ltée	5,00 %	2034/07/15	remb. par antic.	40 000	41	42	
Whitecap Resources Inc.	4,38 %	2029/11/01	remb. par antic.	45 000	46	46	
Wolf Midstream Canada L.P.	6,40 %	2029/07/18	remb. par antic.	90 000	92	94	
Wolf Midstream Canada L.P.	5,95 %	2033/07/18	remb. par antic.	60 000	60	62	

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

Fonds de revenu de dividendes 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.	230 000	243	246	
					20 261	20 420	7,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					51 042	50 270	18,0 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹ Australie (note 10)							
Commonwealth d'Australie	4,25 %	2035/12/21	série 171, AUD	130 000	117	114	
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, remb. par antic.	68 000	66	67	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	remb. par antic.	77 000	76	79	
					259	260	0,1 %
France							
BNP Paribas SA	4,49 %	2035/09/03	taux variable, remb. par antic.	95 000	95	96	
Crédit Agricole SA	4,19 %	2035/10/15	taux variable, remb. par antic.	125 000	125	124	
Électricité de France SA	4,57 %	2035/02/06	remb. par antic.	140 000	140	139	
					360	359	0,2 %
² Royaume-Uni (note 10)							
Heathrow Funding Ltd.	3,78 %	2032/09/04	remb. par antic.	40 000	39	40	
Heathrow Funding Ltd.	4,90 %	2039/08/06	remb. par antic.	115 000	116	118	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,50 %	2035/03/07	GBP	75 000	138	139	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,38 %	2054/07/31	GBP	10 000	16	16	
					309	313	0,1 %
³ États-Unis (note 10)							
Athene Global Funding	4,09 %	2030/05/23		165 000	165	166	
Athene Global Funding	4,61 %	2035/09/19		45 000	45	44	
Blackstone Private Credit Fund	5,95 %	2029/07/16	remb. par antic., USD	36 000	49	50	
Capital Power (US Holdings) Inc.	6,19 %	2035/06/01	remb. par antic., USD	15 000	21	22	
Citigroup Inc.	4,55 %	2035/06/03	taux variable, remb. par antic.	255 000	257	259	
CoreWeave Inc.	9,25 %	2030/06/01	remb. par antic., USD	20 000	28	26	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2033/01/25	remb. par antic., USD	200 000	289	288	
GA Global Funding Trust	4,86 %	2033/07/22		145 000	148	148	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2052/03/20	USD	56 045	80	78	
Government National Mortgage Association	4,50 %	2053/06/20	USD	190 341	259	256	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/08/20	USD	119 819	161	167	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2053/09/20	USD	119 235	157	164	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/10/20	USD	33 702	45	47	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20	USD	58 172	79	81	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/04/20	USD	53 623	72	75	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20	USD	62 646	85	87	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/11/20	USD	39 543	56	55	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2054/12/20	USD	179 142	252	246	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2055/05/20	USD	122 803	162	169	
McDonald's Corp.	4,11 %	2032/08/21	remb. par antic.	60 000	60	60	
Phillips 66 Co.	5,88 %	2056/03/15	série A, taux variable, convertible, remb. par antic., USD	25 000	34	34	
Prologis L.P.	3,60 %	2032/02/15	remb. par antic.	80 000	80	78	
SF ABS Issuer LLC	5,38 %	2055/11/25	catégorie A2, série 25-1A, remb. par antic., USD	35 000	48	47	
SmartStop OP L.P.	3,91 %	2028/06/16		25 000	25	25	
SmartStop OP L.P.	3,89 %	2030/09/24	série B, remb. par antic.	25 000	25	25	
SWCH Commercial Mortgage Trust	5,59 %	2042/03/15	catégorie B, série 25-DATA, taux flottant, USD	100 000	143	136	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,50 %	2027/10/31	USD	10 000	14	14	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,75 %	2028/05/15	USD	25 000	34	35	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,50 %	2028/10/15	USD	15 000	21	21	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,00 %	2030/05/31	USD	10 000	14	14	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2034/11/15	USD	17 000	24	24	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2035/02/15	USD	15 000	21	21	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2055/11/15	USD	35 000	48	46	
Venture Global LNG Inc.	8,38 %	2031/06/01	remb. par antic., USD	45 000	64	61	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	remb. par antic., USD	25 000	35	35	
					3 100	3 104	1,1 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					4 028	4 036	1,5 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					55 070	54 306	19,5 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					209 056	270 869	97,2 %
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	2,32 %	2026/01/28	bon du Trésor	2 150 000	2 137	2 146	
Gouvernement du Canada	2,20 %	2026/02/25	bon du Trésor	1 700 000	1 690	1 695	
Gouvernement du Canada	2,17 %	2026/03/11	bon du Trésor	950 000	944	946	
Gouvernement du Canada	2,18 %	2026/03/25	bon du Trésor	900 000	895	896	

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

Fonds de revenu de dividendes CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Gouvernement du Canada	2,31 %	2026/10/07	bon du Trésor	100 000	98	98	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					5 764	5 781	2,1 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(51)		
TOTAL DES PLACEMENTS					214 769	276 650	99,3 %
Marge						375	0,1 %
Actifs dérivés						166	0,1 %
Passifs dérivés						(18)	(0,0) %
Autres actifs, moins les passifs						1 359	0,5 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						278 532	100,0 %

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

Actifs et passifs dérivés – options

Titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Nombre d'options	Participation sous-jacente aux options sur actions	Produits (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)
Options d'achat – position vendeur						
Québecor inc., catégorie B	2026/01/17	54,00 CAD	(222)	(22 200)	(9)	(3)
Total des options d'achat – position vendeur					(9)	(3)
Total – position vendeur					(9)	(3)
Actifs et passifs dérivés – options					(9)	(3)

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)
1 142 900	Obligation d'État du Canada à 5 ans	mars 2026	10	CAD	114,29	1 132 900	(10)
245 500	Obligation d'État du Canada à 10 ans	mars 2026	2	CAD	122,75	241 820	(4)
(1 088 765)	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	mars 2026	(7)	USD	113,32	(1 080 283)	8
(602 635)	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	mars 2026	(4)	USD	109,77	(600 104)	3
(303 000)	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					(305 667)	(3)

Au 31 décembre 2025, un montant de 62 691 \$ 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	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2026/03/17	AUD	25 000	CAD	22 788	0,912	0,913	–
1	Banque de Nouvelle-Écosse (La)	A-1	2026/03/17	CAD	118 769	AUD	130 000	1,095	1,095	–
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2026/02/27	GBP	65 000	CAD	119 727	1,842	1,846	–
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2026/02/27	CAD	129 659	GBP	70 000	0,540	0,542	1
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2026/02/27	CAD	148 051	GBP	80 000	0,540	0,542	–
3	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2026/01/12	USD	185 000	CAD	254 609	1,376	1,372	(1)
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2026/01/12	USD	15 000	CAD	20 545	1,370	1,372	–
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2026/01/12	CAD	13 238 758	USD	9 555 000	0,722	0,729	128
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2026/01/12	CAD	2 625 583	USD	1 895 000	0,722	0,729	26
	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme									154

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

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille

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

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

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

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 31 décembre 2025						
Actifs dérivés de gré à gré	155	–	155	(1)	–	154
Passifs dérivés de gré à gré	(1)	–	(1)	1	–	–
Total	154	–	154	–	–	154
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	44	–	44	(41)	–	3
Passifs dérivés de gré à gré	(280)	–	(280)	41	–	(239)
Total	(236)	–	(236)	–	–	(236)

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 de revenu de dividendes CIBC (le *Fonds*) cherche à maximiser les rendements selon une philosophie de placement prudente en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé de titres d'emprunt et de titres de participation canadiens qui génèrent un revenu.

Stratégies de placement : Le Fonds utilise une approche fondamentale pour investir principalement dans des titres de participation produisant des dividendes et des titres à revenu fixe canadiens dont l'exposition à ces domaines varie selon leur potentiel relatif à un moment donné.

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

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

Risque de concentration aux 31 décembre 2025 et 2024

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

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

Au 31 décembre 2024

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Fonds d'investissement	
Fonds d'investissement d'obligations canadiennes	0,3
Actions canadiennes	
Services de communications	2,9
Consommation discrétionnaire	2,4
Biens de consommation de base	0,7
Énergie	15,1
Services financiers	29,3
Soins de santé	1,4
Industrie	10,5
Technologies de l'information	1,1
Matériaux	5,6
Immobilier	1,8

Au 31 décembre 2024 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Services publics	2,4
Actions internationales	
États-Unis	4,8
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	4,2
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	5,1
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,1
Obligations de sociétés	7,4
Obligations internationales	
Australie	0,1
Chili	0,1
Royaume-Uni	0,1
États-Unis	1,8
Placements à court terme	2,1
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	0,8
Total	100,0

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	8,5	7,8
AA	3,5	5,0
A	3,1	2,3
BBB	5,8	5,0
Inférieur à BBB	0,6	0,8
Non noté	0,1	0,1
Total	21,6	21,0

Fonds de revenu de dividendes 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	198	0,1
CLP	44	–
AUD	19	–

* 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	165	0,1
IDR	5	–
ZAR	1	–
HUF	(1)	–
BRL	(2)	–
CLP	(6)	–

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

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	3	2

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	250	90
1 an à 3 ans	6 566	4 567
3 ans à 5 ans	7 699	6 526
Plus de 5 ans	39 791	30 921
Total	54 306	42 104

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 durée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	1 152	923

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 raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Indice de dividendes composé S&P/TSX	2 609	2 156
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada	3 479	2 499
80 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX	3 000	2 472
20 % de l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada		

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 31 décembre 2025

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	54 175	131	54 306
Placements à court terme	–	5 781	–	5 781
Actions	216 022	–	–	216 022
Fonds d'investissement	–	–	541	541
Actifs dérivés	11	155	–	166
Total des actifs financiers	216 033	60 111	672	276 816
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(14)	(4)	–	(18)
Total des passifs financiers	(14)	(4)	–	(18)
Total des actifs et des passifs financiers	216 019	60 107	672	276 798

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	41 940	164	42 104
Placements à court terme	–	4 626	–	4 626
Actions	173 987	–	–	173 987
Fonds d'investissement	–	–	716	716
Actifs dérivés	37	44	–	81
Total des actifs financiers	174 024	46 610	880	221 514
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(280)	–	(280)
Total des passifs financiers	–	(280)	–	(280)
Total des actifs et des passifs financiers	174 024	46 330	880	221 234

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Fonds de revenu de dividendes 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	164	716	880	–	880
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	(18)	(178)	(196)	–	(196)
Transferts nets	(11)	–	(11)	–	(11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1)	4	3	–	3
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(3)	(1)	(4)	–	(4)
Solde à la fin de la période	131	541	672	–	672
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(7)	11	4	–	4

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	169	537	706	–	706
Achats	27	166	193	–	193
Ventes	(5)	–	(5)	–	(5)
Transferts nets	(28)	–	(28)	–	(28)
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	1	13	14	–	14
Solde à la fin de la période	164	716	880	–	880
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	1	13	14	–	14

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	4	3

Au 31 décembre 2024

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	4	4

Notes des états financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les parts de catégorie privilégiée sont offertes aux investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un placement minimum de 100 000 \$ pour le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC et le Fonds marché monétaire CIBC, de 100 000 \$ US pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, de 50 000 \$ pour le Fonds de revenu à court terme CIBC, le Fonds canadien d'obligations CIBC, le Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, le Fonds indice obligataire canadien CIBC, le Fonds indice obligataire mondial CIBC, le Fonds indice 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^{er} janvier 2026, et leur application anticipée est permise.

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

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

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

Notes des états financiers

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

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

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

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

d) Dérivés

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

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

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres placements

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

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

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

Notes des états financiers

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

9. Opérations entre parties liées

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

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

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

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

Ententes et rabais de courtage

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

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

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

Courtier désigné et courtier

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

Dépositaire

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

Fournisseur de services

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

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

10. Opérations de couverture

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

11. Garantie sur certains dérivés visés

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

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

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.