États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	**537 145 $**	558 851 $
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	**1 211**	489
Marge	**517**	352
Intérêts à recevoir	**1 801**	1 519
Dividendes à recevoir	**321**	508
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	**3**	304
Montant à recevoir à l'émission de parts	**73**	27
Autres montants à recevoir	**1**	–
Actifs dérivés	**1 225**	938
Total de l'actif	**542 297**	562 988
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	**54**	–
Montant à payer au rachat de parts	**196**	337
Provision pour retenues d'impôt	**62**	–
Passifs dérivés	**2 262**	1 291
Total du passif	**2 574**	1 628
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	**539 723 $**	561 360 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	**516 312 $**	540 560 $
Catégorie F	**23 411 $**	20 800 $
Catégorie O	**– $**	– $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	**10,12 $**	9,49 $
Catégorie F	**11,02 $**	10,19 $
Catégorie O	**13,60 $**	12,79 $

† Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	**Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)**
31 décembre 2024	15 215	15 987
31 décembre 2023	13 361	14 316

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	**ii**	**iii**	**iv**
31 décembre 2024	–	15 987	–	–
31 décembre 2023	–	14 316	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 29 août 2006 (la *date de création*).

Catégorie	**Date de début des activités**
Catégorie A	8 décembre 2006
Catégorie F	6 juillet 2020
Catégorie O	1er juin 2010

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

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

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	**7 859 $**	7 364 $
Revenu de placement	**1 807**	2 241
Revenu de dividendes	**4 951**	6 501
Profit (perte) sur dérivés	**(4 299)**	644
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	**14 689**	1 692
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	**50**	22
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	**41 980**	34 464
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	**67 037**	52 928
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	**49**	(123)
Revenu tiré du prêt de titres ±	**21**	50
Total des autres produits	**70**	(73)
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	**10 405**	10 879
Frais d'administration fixes ±±±	**596**	624
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	**1**	2
Coûts de transaction ±±±±	**170**	221
Retenues d'impôt (note 7)	**484**	513
Total des charges avant les renonciations/prises en charge	**11 656**	12 239
Renonciations / prises en charge par le gestionnaire	**(353)**	(368)
Total des charges après les renonciations/prises en charge	**11 303**	11 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	**55 804**	40 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	**53 387 $**	39 298 $
Catégorie F	**2 417 $**	1 686 $
Catégorie O	**– $**	– $
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	**53 844**	59 445
Catégorie F	**2 055**	2 059
Catégorie O	**–**	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	**0,98 $**	0,66 $
Catégorie F	**1,17 $**	0,83 $
Catégorie O	**1,28 $**	0,76 $

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	(en milliers)	**% du revenu brut tiré du prêt de titres**	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	**27 $**	**100,0**	68 $	100,0
Intérêts versés sur la garantie	**–**	**–**	–	–
Retenues d'impôt	**–**	**–**	(1)	(1,5)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	**(6)**	**(22,2)**	(17)	(25,0)
Revenu tiré du prêt de titres	**21 $**	**77,8**	50 $	73,5

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

Catégorie	**Frais**
Catégorie A	1,75 %
Catégorie F	0,75 %
Catégorie O	0,00 %

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

Catégorie	**Frais**
Catégorie A	0,10 %
Catégorie F	0,05 %
Catégorie O	s. o.

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	**102**	144
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	**5**	2
Payé à CIBC World Markets Corp.	**–**	2
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	**67**	91
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	**5**	3

Fournisseur de services (note 9)

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

	2024	2023
(en milliers de dollars)	**7**	17

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

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

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

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	**31 décembre 2024**	31 décembre 2023	**31 décembre 2024**	31 décembre 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	**53 387 $**	39 298 $	**2 417 $**	1 686 $	**– $**	– $
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables						
Du revenu de placement net	**(3 299)**	(3 471)	**(529)**	(307)	**–**	–
Remboursement de capital	**(15 977)**	(17 833)	**(209)**	(435)	**–**	–
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	**(19 276)**	(21 304)	**(738)**	(742)	**–**	–
Transactions sur parts rachetables						
Montant reçu à l'émission de parts	**27 404**	22 027	**4 592**	3 147	**–**	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	**18 574**	20 522	**639**	647	**–**	–
Montant payé au rachat de parts	**(104 337)**	(82 253)	**(4 299)**	(3 569)	**–**	–
Total des transactions sur parts rachetables	**(58 359)**	(39 704)	**932**	225	**–**	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(24 248)**	(21 710)	**2 611**	1 169	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**540 560**	562 270	**20 800**	19 631	**–**	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**516 312 $**	540 560 $	**23 411 $**	20 800 $	**– $**	– $
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)						
Aux 31 décembre 2024 et 2023						
Solde au début de la période	**56 983**	61 260	**2 041**	2 018	**–**	–
Parts rachetables émises	**2 791**	2 357	**431**	318	**–**	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	**1 892**	2 206	**60**	65	**–**	–
	61 666	65 823	**2 532**	2 401	**–**	–
Parts rachetables rachetées	**(10 628)**	(8 840)	**(407)**	(360)	**–**	–
Solde à la fin de la période	**51 038**	56 983	**2 125**	2 041	**–**	–

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	**55 804 $**	40 984 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	**(49)**	123
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	**(14 689)**	(1 692)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	**(41 980)**	(34 464)
Distributions des fonds sous-jacents réinvesties	**(1 853)**	(2 377)
Achat de placements	**(742 997)**	(668 199)
Produits de la vente de placements	**824 264**	726 319
Marge	**(165)**	377
Intérêts à recevoir	**(282)**	27
Dividendes à recevoir	**187**	(89)
Autres montants à recevoir	**(1)**	2
Autres charges à payer et autres passifs	**62**	–
Total du flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	**78 301**	61 011
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	**31 950**	25 228
Montant payé au rachat de parts	**(108 777)**	(85 724)
Distributions versées aux porteurs de parts	**(801)**	(877)
Total du flux de trésorerie liés aux activités de financement	**(77 628)**	(61 373)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	**673**	(362)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	**49**	(123)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	**489**	974
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 211 $**	489 $
Intérêts reçus	**7 577 $**	7 391 $
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	**4 752 $**	5 770 $

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

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

Titre	*Nombre de parts*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT				
ACM Commercial Mortgage Fund	19 897	2 187	2 228	
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance, catégorie O	1 981 206	23 422	26 953	
Fonds immobilier mondial Renaissance, catégorie O	1 936 810	23 803	26 319	
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		**49 412**	**55 500**	**10,3 %**

Titre	*Nombre d'actions*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
ACTIONS CANADIENNES				
Services de communications				
BCE Inc.	24 123	1 210	804	
Québecor inc., catégorie B, actions subalternes avec droit de vote	16 489	475	519	
TELUS Corp.	30 660	683	598	
		2 368	1 921	0,3 %
Consommation discrétionnaire				
Magna International Inc.	14 920	1 045	896	
Restaurant Brands International Inc.	7 831	577	734	
		1 622	1 630	0,3 %
Biens de consommation de base				
George Weston Limitée	2 823	321	631	
		321	631	0,1 %
Énergie				
ARC Resources Ltd.	16 579	266	432	
Canadian Natural Resources Ltd.	44 885	931	1 992	
Cenovus Energy Inc.	28 607	646	623	
Enbridge Inc.	58 070	2 782	3 543	
Gibson Energy Inc.	35 282	714	864	
Keyera Corp.	11 527	362	507	
Pembina Pipeline Corp.	18 365	744	975	
Suncor Énergie Inc.	26 163	1 007	1 342	
Corporation TC Énergie	25 714	1 236	1 723	
Veren Inc.	39 487	346	292	
		9 034	12 293	2,3 %
Services financiers				
Banque de Montréal	18 576	1 656	2 592	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	16 652	1 114	1 285	
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	9 117	163	711	
Brookfield Corp., catégorie A	27 799	919	2 297	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	23 441	1 186	2 131	
Intact Corporation financière	20 273	4 036	5 306	
Société Financière Manuvie	38 481	827	1 699	
Banque Royale du Canada	25 993	2 079	4 505	
Financière Sun Life inc.	21 143	986	1 805	
Banque Toronto-Dominion (La)	43 442	2 681	3 325	
		15 647	25 656	4,7 %
Industrie				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	13 183	1 215	1 924	
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	18 343	1 061	1 909	
Finning International Inc.	10 760	445	410	
		2 721	4 243	0,8 %
Technologies de l'information				
Constellation Software Inc.	121	464	538	
Open Text Corp.	7 777	416	316	
		880	854	0,2 %
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Limitée	12 025	752	1 352	
Société aurifère Barrick	26 825	498	598	
Franco-Nevada Corp.	4 854	827	820	
Nutrien Ltd.	15 127	991	973	
Ressources Teck Ltée, catégorie B	12 800	421	746	
		3 489	4 489	0,8 %
Immobilier				
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	19 244	251	257	
FPI Granite	9 960	712	695	
Primaris REIT, série A	32 946	455	510	
Fonds de placement immobilier RioCan	54 655	1 286	999	
		2 704	2 461	0,5 %
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	18 711	730	855	
Brookfield Renewable Partners L.P.	28 220	959	924	
Emera Inc.	19 389	946	1 042	
Fortis Inc.	17 266	778	1 031	
		3 413	3 852	0,7 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		**42 199**	**58 030**	**10,7 %**
ACTIONS INTERNATIONALES				
[5] **Danemark** (note 10)				
DSV AS	14 667	3 684	4 478	
Novo Nordisk AS, catégorie B	37 599	4 270	4 686	
		7 954	9 164	1,7 %
[6] **Finlande** (note 10)				
Kone OYJ, catégorie B	30 675	1 992	2 147	
		1 992	2 147	0,4 %
[6] **France** (note 10)				
Capgemini SE	6 488	1 987	1 528	
L'Oréal SA	4 406	2 177	2 243	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5 497	5 512	5 201	
Safran SA	22 034	4 474	6 959	
		14 150	15 931	3,0 %
[6] **Allemagne** (note 10)				
Brenntag SE	16 723	1 962	1 441	
SAP SE	13 153	3 295	4 628	
		5 257	6 069	1,1 %
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	110 593	1 412	1 152	
		1 412	1 152	0,2 %
Inde				
HDFC Bank Ltd.	78 398	2 151	2 333	
Tata Consultancy Services Ltd.	22 674	1 203	1 559	
		3 354	3 892	0,7 %
[6] **Irlande** (note 10)				
Allegion PLC	5 472	1 081	1 028	
Aon PLC	9 079	2 906	4 687	
		3 987	5 715	1,1 %
[10] **Japon** (note 10)				
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	110 850	2 019	3 812	
		2 019	3 812	0,7 %
[6] **Pays-Bas** (note 10)				
ASML Holding NV	5 019	3 527	5 072	
		3 527	5 072	0,9 %
[6] **Espagne** (note 10)				
Amadeus IT Group SA	46 698	4 456	4 742	
		4 456	4 742	0,9 %
Suisse				
Galderma Group AG	7 918	1 109	1 262	
Nestlé SA, actions nominatives	18 017	2 820	2 137	
		3 929	3 399	0,6 %
[7] **Royaume-Uni** (note 10)				
Compass Group PLC	106 446	3 009	5 099	
Intertek Group PLC	26 217	2 219	2 231	
		5 228	7 330	1,4 %
[12] **États-Unis** (note 10)				
A. O. Smith Corp.	10 384	1 080	1 018	
Abbott Laboratories	22 855	3 196	3 716	
Alphabet Inc., catégorie C	44 744	7 295	12 249	
Amazon.com Inc.	35 902	6 691	11 322	
Apple Inc.	18 708	3 601	6 734	
Applied Materials Inc.	8 948	2 181	2 092	
Chevron Corp.	23 730	4 003	4 940	
Costco Wholesale Corp.	1 607	973	2 116	
Danaher Corp.	9 736	3 260	3 213	
Equifax Inc.	16 720	5 013	6 125	

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

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

Titre	*Nombre d'actions*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Keysight Technologies Inc.	17 972	3 995	4 150	
Linde PLC	8 003	3 070	4 816	
McDonald's Corp.	5 210	1 657	2 171	
McKesson Corp.	3 753	1 932	3 075	
Microsoft Corp.	22 103	9 280	13 392	
Mondelez International Inc., catégorie A	23 756	2 218	2 040	
Motorola Solutions Inc.	6 318	1 911	4 198	
MSCI Inc.	4 066	2 252	3 507	
Netflix Inc.	4 457	2 090	5 710	
NVIDIA Corp.	37 519	1 080	7 242	
Republic Services Inc.	10 623	2 069	3 072	
Sherwin-Williams Co. (The)	10 889	3 601	5 321	
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 113	4 094	4 571	
Union Pacific Corp.	13 230	3 624	4 337	
UnitedHealth Group Inc.	7 457	4 057	5 422	
Visa Inc., catégorie A	15 635	4 233	7 104	
Zebra Technologies Corp., catégorie A	6 868	2 346	3 813	
Zoetis Inc.	12 950	2 994	3 033	
		93 796	140 499	26,0 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		**151 061**	**208 924**	**38,7 %**
TOTAL DES ACTIONS		**193 260**	**266 954**	**49,4 %**

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 nº 1	1,10 %	2026/12/15		300 000	288	290	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,90 %	2029/12/15		115 000	114	114	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	1,75 %	2030/06/15		55 000	49	51	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	1,10 %	2031/03/15		185 000	157	163	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	1,60 %	2031/12/15	série 101	120 000	103	107	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	2,45 %	2031/12/15		52 000	47	49	
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1	4,25 %	2034/03/15		634 000	663	669	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	200 000	237	207	
Gouvernement du Canada	4,50 %	2025/11/01		132 000	133	134	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2026/11/01		750 000	753	754	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2028/03/01		100 000	101	102	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2029/03/01		479 000	498	499	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2029/09/01		1 320 000	1 345	1 350	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2030/06/01		45 000	41	41	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/06/01		666 000	600	606	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/12/01		170 000	154	153	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2033/06/01		578 000	555	560	
Gouvernement du Canada	3,00 %	2034/06/01		2 015 000	1 982	1 980	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2034/12/01		985 000	989	987	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		146 000	170	172	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		585 000	643	637	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		590 000	609	606	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2051/12/01		787 000	605	601	
Gouvernement du Canada	1,75 %	2053/12/01		2 253 000	1 553	1 597	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2055/12/01		1 608 000	1 445	1 429	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2064/12/01		180 000	174	161	
					14 008	14 019	2,6 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux							
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, rachetable	62 000	73	59	
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,83 %	2037/06/01	série B, rachetable	314 000	345	310	
New Brunswick F-M Project Co. Inc.	6,47 %	2027/11/30	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable	232 915	259	242	
Ontario Power Generation Inc.	3,65 %	2050/09/13	série 5, rachetable	40 000	35	34	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26	fonds d'amortissement	136 170	137	143	
Ontario Teachers' Finance Trust	1,10 %	2027/10/19		158 000	151	149	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		475 000	454	446	
Province d'Alberta	1,65 %	2031/06/01		385 000	358	347	
Province d'Alberta	4,15 %	2033/06/01		233 000	234	241	
Province d'Alberta	3,90 %	2033/12/01		255 000	253	258	
Province d'Alberta	4,50 %	2040/12/01		284 000	334	295	
Province d'Alberta	3,45 %	2043/12/01		324 000	328	291	
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		347 000	367	300	
Province d'Alberta	3,05 %	2048/12/01		229 000	230	188	
Province d'Alberta	3,10 %	2050/06/01		589 000	590	486	
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		644 000	780	701	
Province de la Colombie-Britannique	2,80 %	2048/06/18	série BCCD-35	466 000	418	365	
Province de la Colombie-Britannique	2,95 %	2050/06/18		247 000	225	197	
Province de la Colombie-Britannique	2,75 %	2052/06/18		308 000	234	235	
Province du Manitoba	6,30 %	2032/07/26	coupon à taux croissant	3 000	3	4	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		552 000	669	577	
Province du Manitoba	2,05 %	2052/09/05		362 000	297	231	
Province du Manitoba	3,80 %	2053/09/05		222 000	216	204	
Province du Nouveau-Brunswick	2,90 %	2052/08/14		428 000	422	333	
Province d'Ontario	2,60 %	2027/06/02		125 000	124	124	
Province d'Ontario	4,20 %	2029/01/18		170 000	227	241	
Province d'Ontario	1,35 %	2030/12/02		420 000	358	375	
Province d'Ontario	2,15 %	2031/06/02		1 839 000	1 693	1 708	
Province d'Ontario	2,25 %	2031/12/02		410 000	382	379	
Province d'Ontario	3,75 %	2032/06/02		361 000	355	366	
Province d'Ontario	3,65 %	2033/06/02		619 000	611	618	

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

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

Titre	*Taux d'intérêt nominal (%)*	*Date d'échéance*	*Autres renseignements*	*Valeur nominale*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Province d'Ontario	4,15 %	2034/06/02		1 219 000	1 217	1 252	
Province d'Ontario	3,80 %	2034/12/02		640 000	642	638	
Province d'Ontario	5,60 %	2035/06/02		462 000	543	529	
Province d'Ontario	2,00 %	2036/12/01		105 000	170	153	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		1 033 000	1 177	1 103	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		1 694 000	1 930	1 784	
Province d'Ontario	4,65 %	2041/06/02		1 028 000	1 103	1 086	
Province d'Ontario	3,50 %	2043/06/02		85 000	74	77	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		700 000	673	627	
Province d'Ontario	2,90 %	2046/12/02		2 834 000	2 611	2 301	
Province d'Ontario	2,80 %	2048/06/02		1 332 000	1 218	1 052	
Province d'Ontario	2,90 %	2049/06/02		354 000	322	283	
Province d'Ontario	2,55 %	2052/12/02		1 251 000	984	919	
Province d'Ontario	3,75 %	2053/12/02		1 835 000	1 676	1 704	
Province d'Ontario	4,15 %	2054/12/02		635 000	613	631	
Province d'Ontario	4,60 %	2055/12/02		456 000	489	489	
Province de Québec	1,90 %	2030/09/01		520 000	460	482	
Province de Québec	1,50 %	2031/09/01		630 000	552	558	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		142 000	194	166	
Province de Québec	3,25 %	2032/09/01		175 000	163	171	
Province de Québec	4,45 %	2034/09/01		980 000	1 006	1 028	
Province de Québec	5,00 %	2038/12/01		397 000	506	434	
Province de Québec	5,00 %	2041/12/01		106 000	132	116	
Province de Québec	3,50 %	2048/12/01		1 000 000	983	887	
Province de Québec	3,10 %	2051/12/01		457 000	433	375	
Province de Québec	4,40 %	2055/12/01		1 122 000	1 147	1 157	
Province de Québec	4,20 %	2057/12/01		65 000	67	65	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		69 000	92	80	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		446 000	442	402	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		404 000	454	385	
					33 235	31 381	5,8 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Ville de Toronto	2,15 %	2040/08/25		215 000	190	162	
Ville de Toronto	2,85 %	2041/11/23		111 000	102	91	
Ville de Toronto	4,40 %	2042/12/14		86 000	86	86	
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		199 000	172	149	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30 %	2031/04/15		23 000	22	21	
Municipalité régionale de Peel	3,85 %	2042/10/30		230 000	240	213	
Municipalité régionale de York	2,15 %	2031/06/22		31 000	29	29	
Administration de l'aéroport de Vancouver	7,43 %	2026/12/07	série B, coupon à taux croissant, rachetable	56 000	72	60	
					913	811	0,2 %
Titres adossés à des créances hypothécaires							
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,64 %	2052/11/12	catégorie A2, série 17, rachetable	51 022	51	51	
					51	51	0,0 %
Obligations de sociétés							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable	64 000	76	82	
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	210 000	259	234	
407 International Inc.	4,54 %	2054/10/09	rachetable	80 000	80	80	
Air Canada	3,88 %	2026/08/15	rachetable	40 000	52	56	
AltaGas Ltd.	2,08 %	2028/05/30	rachetable	136 000	129	129	
AltaGas Ltd.	4,67 %	2029/01/08	rachetable	95 000	95	98	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	rachetable	228 000	218	209	
AltaGas Ltd.	5,14 %	2034/03/14	rachetable	46 000	46	48	
AltaGas Ltd.	7,20 %	2054/10/15	taux variable, rachetable	85 000	116	123	
AltaGas Ltd.	5,25 %	2082/01/11	taux variable, rachetable	52 000	51	50	
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/10/11	taux variable, rachetable	248 000	248	274	
ARC Resources Ltd.	2,35 %	2026/03/10	rachetable	100 000	95	99	
ARC Resources Ltd.	3,47 %	2031/03/10	rachetable	396 000	383	379	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, rachetable	224 373	225	240	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	rachetable	100 000	100	101	
Banque de Montréal	3,65 %	2027/04/01	rachetable	270 000	260	271	
Banque de Montréal	4,31 %	2027/06/01	rachetable	180 000	176	183	
Banque de Montréal	4,54 %	2028/12/18	rachetable	144 000	144	148	
Banque de Montréal	4,42 %	2029/07/17	rachetable	200 000	200	206	
Banque de Montréal	6,53 %	2032/10/27	taux variable, rachetable	349 000	358	373	
Banque de Montréal	6,03 %	2033/09/07	taux variable, rachetable	343 000	364	366	
Banque de Montréal	7,33 %	2082/11/26	taux variable, rachetable	169 000	170	179	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	2,95 %	2027/03/08		900 000	884	890	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	3,93 %	2032/05/03	taux variable, rachetable	500 000	498	501	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	5,68 %	2033/08/02	taux variable, rachetable	68 000	70	72	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,95 %	2034/08/01	taux variable, rachetable	275 000	276	284	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	8,00 %	2084/01/27	taux variable, rachetable	136 000	184	206	
Bell Canada	8,88 %	2026/04/17		26 000	31	28	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	85 000	71	71	
Bell Canada		2029/11/15	coupon zéro	93 000	76	76	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		77 000	100	90	

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

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

Titre	*Taux d'intérêt nominal (%)*	*Date d'échéance*	*Autres renseignements*	*Valeur nominale*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Bell Canada	6,10 %	2035/03/16	série M-17, rachetable	127 000	150	141	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14		161 000	184	178	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,19 %	2028/09/11	rachetable	73 000	70	74	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	rachetable	262 000	262	283	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	rachetable	160 000	167	176	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	rachetable	140 000	140	149	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	6,75 %	2055/03/15	taux variable, convertible, rachetable	115 000	162	166	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,29 %	2033/10/28	rachetable	113 000	113	120	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,96 %	2034/10/20	série 18, rachetable	190 000	192	197	
Bruce Power L.P.	4,27 %	2034/12/21	rachetable	140 000	140	139	
Corporation Cameco	4,94 %	2031/05/24	rachetable	110 000	111	115	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2027/04/02	taux variable, rachetable	169 000	169	172	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,05 %	2027/10/07	rachetable	234 000	235	243	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,80 %	2030/12/10	taux variable, rachetable	195 000	195	195	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,20 %	2032/04/07	taux variable, rachetable	504 000	492	509	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,33 %	2033/01/20	taux variable, rachetable	68 000	69	71	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,35 %	2033/04/20	taux variable, rachetable	90 000	94	94	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,30 %	2034/01/16	taux variable, rachetable	225 000	226	235	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2034/06/12	taux variable, rachetable	155 000	155	160	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,99 %	2084/07/28	taux variable, rachetable	115 000	116	121	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,50 %	2028/01/17	rachetable	74 000	73	72	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,94 %	2032/12/22	taux variable, rachetable	174 000	174	184	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,95 %	2034/01/29	taux variable, rachetable	102 000	102	109	
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	335 484	344	319	
Capital Power Corp.	5,38 %	2027/01/25		100 000	100	104	
Capital Power Corp.	5,82 %	2028/09/15	rachetable	153 000	154	163	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	34 000	34	34	
Capital Power Corp.	8,13 %	2054/06/05	taux variable, convertible, rachetable	133 000	133	147	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable	20 000	26	29	
Cenovus Energy Inc.	3,60 %	2027/03/10	rachetable	326 000	331	326	
Cenovus Energy Inc.	3,50 %	2028/02/07	rachetable	156 000	152	155	
Central 1 Credit Union	5,98 %	2028/11/10	rachetable	50 000	50	53	
Chartwell, résidences pour retraités	6,00 %	2026/12/08		178 000	178	185	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5,03 %	2031/02/28	rachetable	102 000	102	106	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6,00 %	2032/06/24	série R, rachetable	325 000	330	356	
Cineplex Inc.	7,63 %	2029/03/31	rachetable	271 000	274	284	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	50 449	50	50	
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	4,52 %	2027/10/18		50 000	50	50	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,19 %	2034/09/30	série D	170 000	174	182	
Cologix Data Centers Issuer LLC	4,94 %	2052/01/25	catégorie A2, série 22-1CAN4, rachetable	264 000	260	257	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/06/30	série B, fonds d'amortissement	164 341	161	160	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,24 %	2029/09/28	rachetable	86 000	86	90	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,14 %	2030/03/29	rachetable	88 000	88	92	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,73 %	2032/01/15	rachetable	130 000	130	131	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	181 000	178	181	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	rachetable	146 000	137	140	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,81 %	2026/09/25		280 000	284	291	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,22 %	2027/09/20		90 000	90	94	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	4,46 %	2027/09/27		35 000	35	36	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,77 %	2028/09/25		35 000	37	37	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	4,54 %	2029/09/27		145 000	146	148	
Dream Summit Industrial L.P.	2,44 %	2028/07/14	série D, rachetable	272 000	242	259	
Dream Summit Industrial L.P.	5,11 %	2029/02/12	rachetable	162 000	162	168	
Dream Summit Industrial L.P.	4,51 %	2031/02/12	rachetable	90 000	90	91	
Eagle Credit Card Trust	4,78 %	2027/07/17	série A	159 000	159	164	
Eagle Credit Card Trust	5,13 %	2028/06/17	série A	100 000	100	105	
Eagle Credit Card Trust	4,92 %	2029/06/17	série A	114 000	114	119	
Enbridge Gas Inc.	5,67 %	2053/10/06	rachetable	180 000	194	209	
Enbridge Inc.	6,10 %	2032/11/09	rachetable	453 000	477	508	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	130 000	133	131	
Enbridge Inc.	8,75 %	2084/01/15	taux variable, convertible, rachetable	536 000	557	636	
Enbridge Pipelines Inc.	2,82 %	2031/05/12	rachetable	294 000	290	275	
Enbridge Pipelines Inc.	5,08 %	2036/12/19	rachetable	209 000	226	213	
ENMAX Corp.	4,70 %	2034/10/09	série 8, rachetable	60 000	60	61	
EPCOR Utilities Inc.	4,99 %	2054/05/31	rachetable	90 000	99	96	
EQB Inc.	8,00 %	2084/10/31	série 1, taux variable, rachetable	210 000	211	222	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,73 %	2034/11/22	rachetable	355 000	356	360	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,23 %	2054/11/23	rachetable	70 000	70	72	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,41 %	2027/05/19		45 000	46	46	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,47 %	2028/11/17	rachetable	455 000	460	483	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,28 %	2034/05/15	taux variable, rachetable	311 000	312	325	
FPI First Capital	4,51 %	2030/06/03	série D, rachetable	55 000	55	55	
FPI First Capital	5,57 %	2031/03/01	rachetable	88 000	90	93	

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

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

Titre	*Taux d'intérêt nominal (%)*	*Date d'échéance*	*Autres renseignements*	*Valeur nominale*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
FPI First Capital	5,46 %	2032/06/12	rachetable	55 000	55	58	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	242 146	240	227	
Ford Auto Securitization Trust	5,05 %	2028/07/15	catégorie A2, série 24-A, rachetable	102 000	102	104	
Ford Auto Securitization Trust	4,92 %	2029/02/15	catégorie A3, série 23-A, rachetable	67 000	67	69	
Ford Auto Securitization Trust	4,97 %	2030/03/15	catégorie A3, série 24-A, rachetable	48 000	48	50	
Compagnie Crédit Ford du Canada	7,38 %	2026/05/12		355 000	357	371	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2027/02/22		300 000	307	309	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,38 %	2028/11/10	rachetable	95 000	95	102	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,44 %	2029/02/09	rachetable	51 000	51	53	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,67 %	2030/02/20	rachetable	157 000	158	164	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2031/05/23	rachetable	150 000	152	156	
Fortified Trust	4,42 %	2027/12/23	série A	130 000	130	133	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,20 %	2028/02/09	rachetable	334 000	330	347	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,10 %	2028/07/14		247 000	249	256	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,00 %	2029/02/09	rachetable	158 000	158	164	
GFL Environmental Inc.	5,13 %	2026/12/15	rachetable	65 000	85	93	
GFL Environmental Inc.	6,75 %	2031/01/15	rachetable	67 000	92	99	
Gibson Energy Inc.	3,60 %	2029/09/17	rachetable	168 000	151	166	
Gibson Energy Inc.	4,45 %	2031/11/12	rachetable	75 000	75	76	
Gibson Energy Inc.	5,75 %	2033/07/12	rachetable	156 000	160	169	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,36 %	2029/11/22	rachetable	90 000	90	91	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,71 %	2031/11/22	rachetable	65 000	65	66	
Glacier Credit Card Trust	4,96 %	2027/09/20	série 22-1	160 000	160	166	
Glacier Credit Card Trust	5,68 %	2028/09/20	série 23-1	344 000	355	367	
Granite REIT Holdings L.P.	2,38 %	2030/12/18	rachetable	134 000	124	121	
Granite REIT Holdings L.P.	4,35 %	2031/10/04	rachetable	355 000	354	354	
Great Lakes Power Holdings L.P. / Canada Atlantis Hydro Holding L.P. / Algoma Hydro Holding L.P.	5,13 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement, rachetable	128 343	128	131	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	rachetable	77 000	97	90	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	137 000	133	134	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	189 173	202	197	
Husky Midstream L.P.	4,10 %	2029/12/02	rachetable	90 000	90	91	
Hydro One Inc.	4,25 %	2035/01/04	rachetable	245 000	251	248	
Hydro One Inc.	4,46 %	2053/01/27	rachetable	255 000	259	253	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,81 %	2027/02/01		55 000	55	56	
Hyundai Capital Canada Inc.	5,57 %	2028/03/08	rachetable	114 000	117	120	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,90 %	2029/01/31	rachetable	96 000	98	99	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,58 %	2029/07/24	série G, rachetable	90 000	90	92	
Intact Corporation financière	5,46 %	2032/09/22	rachetable	341 000	463	490	
Inter Pipeline Ltd.	4,23 %	2027/06/01	rachetable	371 000	386	374	
Inter Pipeline Ltd.	5,71 %	2030/05/29	rachetable	144 000	144	153	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	rachetable	174 000	177	191	
Inter Pipeline Ltd.	6,59 %	2034/02/09	rachetable	307 000	317	340	
Inter Pipeline Ltd.	6,75 %	2054/12/12	taux variable, rachetable	40 000	40	40	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, rachetable	260 000	263	267	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, rachetable	124 000	128	126	
Keyera Corp.	5,02 %	2032/03/28	rachetable	321 000	304	335	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, convertible, rachetable	185 000	199	195	
Keyera Corp.	5,95 %	2081/03/10	taux variable, rachetable	55 000	53	56	
Les Compagnies Loblaw Limitée	3,56 %	2029/12/12	rachetable	105 000	105	105	
Banque Manuvie du Canada	3,99 %	2028/02/22		110 000	110	111	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, rachetable	516 000	521	541	
Société Financière Manuvie	5,05 %	2034/02/23	taux variable, rachetable	543 000	546	566	
Société Financière Manuvie	4,06 %	2034/12/06	taux variable, rachetable	135 000	135	135	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable	155 000	201	218	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	284 000	269	275	
MEG Energy Corp.	5,88 %	2029/02/01	rachetable	129 000	167	181	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc.	4,64 %	2027/07/09		110 000	110	113	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	55 709	54	54	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	83 976	81	73	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	188 636	183	179	
Banque Nationale du Canada	4,98 %	2027/03/18	taux flottant, rachetable	97 000	97	99	
Banque Nationale du Canada	3,64 %	2027/10/07	taux variable, rachetable	90 000	90	90	
Banque Nationale du Canada	5,22 %	2028/06/14		291 000	295	306	
Banque Nationale du Canada	5,43 %	2032/08/16	taux variable, rachetable	139 000	140	145	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, rachetable	209 000	213	218	
Banque Nationale du Canada	7,50 %	2082/11/16	taux variable, rachetable	80 000	81	85	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	166 606	160	154	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	171 000	162	149	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	200 145	195	194	
NRM Cabin Intermediate #1 L.P. / NRM Cabin Finance #1 L.P.	5,58 %	2033/07/31	fonds d'amortissement	33 507	34	34	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		338 000	338	366	

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

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

Titre	*Taux d'intérêt nominal (%)*	*Date d'échéance*	*Autres renseignements*	*Valeur nominale*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Corporation Parkland	3,88 %	2026/06/16	rachetable	142 000	136	141	
Corporation Parkland	6,00 %	2028/06/23	rachetable	152 000	152	153	
Corporation Parkland	4,38 %	2029/03/26	rachetable	130 000	120	126	
Pembina Pipeline Corp.	5,02 %	2032/01/12	rachetable	120 000	120	126	
Pembina Pipeline Corp.	5,22 %	2033/06/28	rachetable	115 000	115	121	
Pembina Pipeline Corp.	5,21 %	2034/01/12	rachetable	285 000	285	301	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	3,70 %	2027/10/01		175 000	175	175	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	rachetable	102 000	106	98	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	369 878	445	415	
Primaris REIT	4,73 %	2027/03/30	rachetable	11 000	11	11	
Primaris REIT	5,93 %	2028/03/29	rachetable	106 000	106	112	
Primaris REIT	6,37 %	2029/06/30	rachetable	192 000	199	208	
Primaris REIT	5,00 %	2030/03/15	rachetable	230 000	232	237	
Primaris REIT	5,30 %	2032/03/15	rachetable	185 000	186	192	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,00 %	2028/03/01		35 000	35	35	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,63 %	2029/05/01	rachetable	140 000	140	142	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	rachetable	176 000	176	185	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,46 %	2031/03/01	rachetable	200 000	204	210	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,62 %	2031/10/03	rachetable	115 000	115	115	
Banque Royale du Canada	3,63 %	2028/12/10	taux variable, rachetable	250 000	250	250	
Banque Royale du Canada	7,41 %	2029/01/25	taux variable, perpétuel	165 000	167	177	
Banque Royale du Canada	6,70 %	2029/10/24	taux variable, perpétuel	84 000	84	88	
Banque Royale du Canada	4,00 %	2030/10/17	taux variable, rachetable	130 000	130	131	
Banque Royale du Canada	5,01 %	2033/02/01	taux variable, rachetable	313 000	313	323	
Banque Royale du Canada	5,10 %	2034/04/03	taux variable, convertible, rachetable	510 000	509	530	
Saputo Inc.	5,49 %	2030/11/20	rachetable	141 000	141	151	
SGTP Highway Bypass L.P.	4,11 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	239 569	231	224	
Sienna Senior Living Inc.	4,44 %	2029/10/17	rachetable	45 000	45	45	
SmartCentres REIT	5,16 %	2030/08/01		128 000	128	132	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, rachetable	395 000	401	377	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	285 986	348	329	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,62 %	2032/02/01	rachetable	315 000	316	319	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,93 %	2035/02/01	rachetable	80 000	80	81	
Stantec Inc.	5,39 %	2030/06/27	rachetable	174 000	175	184	
Stella-Jones Inc.	4,31 %	2031/10/01	rachetable	65 000	65	65	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, rachetable	43 000	49	46	
Financière Sun Life inc.	2,80 %	2033/11/21	taux variable, rachetable	433 000	431	418	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, rachetable	177 000	178	184	
Financière Sun Life inc.	5,50 %	2035/07/04	taux variable, rachetable	120 000	120	129	
Superior Plus L.P.	4,25 %	2028/05/18	rachetable	109 000	104	103	
Superior Plus L.P. / Superior General Partner Inc.	4,50 %	2029/03/15	rachetable	130 000	160	170	
TELUS Corp.	5,60 %	2030/09/09	rachetable	125 000	131	134	
TELUS Corp.	4,65 %	2031/08/13	rachetable	220 000	222	225	
TELUS Corp.	5,75 %	2033/09/08	rachetable	132 000	132	143	
TELUS Corp.	5,10 %	2034/02/15	rachetable	328 000	327	342	
TELUS Corp.	4,40 %	2043/04/01	rachetable	73 000	71	66	
Teranet Holdings L.P.	3,72 %	2029/02/23	rachetable	80 000	80	78	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	rachetable	281 000	399	381	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	70 000	72	69	
Toromont Industries Ltd.	3,84 %	2027/10/27	rachetable	229 000	227	231	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,38 %	2027/10/21		414 000	414	434	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,00 %	2030/10/31	taux variable, rachetable	180 000	180	181	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,18 %	2034/04/09	taux variable, rachetable	451 000	453	470	
Banque Toronto-Dominion (La)	7,28 %	2082/10/31	taux variable, rachetable	52 000	52	55	
Tourmaline Oil Corp.	4,86 %	2027/05/30	série 3	195 000	196	201	
Tourmaline Oil Corp.	2,08 %	2028/01/25	série 1, rachetable	88 000	80	84	
Tourmaline Oil Corp.	2,53 %	2029/02/12	série 2, rachetable	151 000	142	144	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,73 %	2029/10/02		75 000	75	75	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	121 122	118	118	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,28 %	2030/07/15	rachetable	117 000	120	124	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,33 %	2032/05/12	rachetable	170 000	171	182	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, rachetable	86 000	66	81	
TriSummit Utilities Inc.	4,26 %	2028/12/05	rachetable	252 000	258	254	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	rachetable	174 000	200	184	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,45 %	2027/01/04	série G, rachetable	149 000	133	146	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	rachetable	191 000	192	200	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,10 %	2029/03/05	rachetable	234 000	236	244	
Ventas Canada Finance Ltd.	3,30 %	2031/12/01	série H, rachetable	301 000	270	281	
Veren Inc.	4,97 %	2029/06/21	rachetable	310 000	317	320	
Veren Inc.	5,50 %	2034/06/21	rachetable	205 000	209	213	
Vidéotron Ltée	3,63 %	2028/06/15	rachetable	487 000	467	484	
Vidéotron Ltée	4,65 %	2029/07/15	rachetable	100 000	100	103	
Vidéotron Ltée	4,50 %	2030/01/15	rachetable	470 000	459	476	
Vidéotron Ltée	5,00 %	2034/07/15	rachetable	65 000	65	67	
Crédit VW Canada Inc.	5,75 %	2026/09/21		213 000	213	220	
Crédit VW Canada Inc.	5,86 %	2027/11/15		172 000	176	181	

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

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

Titre	*Taux d'intérêt nominal (%)*	*Date d'échéance*	*Autres renseignements*	*Valeur nominale*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Crédit VW Canada Inc.	4,42 %	2029/08/20		130 000	130	131	
Westcoast Energy Inc.	8,85 %	2025/07/21		144 000	193	148	
Wolf Midstream Canada L.P.	6,40 %	2029/07/18	rachetable	145 000	146	150	
Wolf Midstream Canada L.P.	5,95 %	2033/07/18	rachetable	205 000	205	207	
WSP Global Inc.	4,12 %	2029/09/12	rachetable	20 000	20	20	
WSP Global Inc.	5,55 %	2030/11/22	rachetable	294 000	298	316	
WSP Global Inc.	4,75 %	2034/09/12	rachetable	145 000	145	147	
WTH Car Rental ULC	6,03 %	2027/02/20	série 23-1, fonds d'amortissement	102 000	102	106	
					46 679	47 715	8,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					**94 886**	**93 977**	**17,4 %**
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
[1] **Dollar australien** (note 10)							
Commonwealth d'Australie	3,25 %	2025/04/21	série 139	88 000	95	78	
Commonwealth d'Australie	4,25 %	2026/04/21	série 142	78 000	90	70	
Commonwealth d'Australie	0,50 %	2026/09/21	série 164	630 000	507	530	
Commonwealth d'Australie	2,25 %	2028/05/21	série 149	192 000	205	162	
Commonwealth d'Australie	1,00 %	2031/11/21	série 163	215 000	184	155	
Commonwealth d'Australie	4,50 %	2033/04/21	série 140	273 000	362	247	
Commonwealth d'Australie	3,75 %	2037/04/21	série 144	233 000	296	193	
					1 739	1 435	0,3 %
Real brésilien							
République fédérative du Brésil	10,00 %	2035/01/01	série F	11 000 000	2 515	1 923	
					2 515	1 923	0,4 %
[7] **Livre sterling** (note 10)							
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	5,00 %	2025/03/07		102 000	214	184	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,13 %	2027/01/29		520 000	886	931	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	6,00 %	2028/12/07		175 000	440	335	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	0,88 %	2029/10/22		587 000	1 066	907	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,25 %	2036/03/07		207 000	544	359	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,25 %	2046/12/07		741 000	2 230	1 184	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	1,50 %	2047/07/22		239 000	470	226	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	1,75 %	2049/01/22		274 000	567	268	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,38 %	2054/07/31		140 000	234	223	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,00 %	2060/01/22		201 000	710	300	
					7 361	4 917	0,9 %
Dollar canadien							
Athene Global Funding	2,47 %	2028/06/09		263 000	256	252	
Athene Global Funding	5,11 %	2029/03/07		224 000	224	233	
Bank of America Corp.	1,98 %	2027/09/15	taux variable, rachetable	171 000	164	167	
Citigroup Inc.	5,07 %	2028/04/29	taux variable, rachetable	129 000	129	133	
Heathrow Funding Ltd.	3,78 %	2032/09/04	rachetable	140 000	133	138	
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, rachetable	256 000	249	244	
Mondelez International Inc.	4,63 %	2031/07/03	rachetable	285 000	289	292	
Retained Vantage Data Centers Issuer LLC	5,25 %	2048/09/15	catégorie A2B, série 23-1A, rachetable	220 000	196	219	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	301 000	298	304	
Wells Fargo & Co.	5,08 %	2028/04/26	taux variable, rachetable	152 000	152	157	
					2 090	2 139	0,4 %
[2] **Peso chilien** (note 10)							
République du Chili	7,00 %	2034/05/01		500 000 000	814	785	
République du Chili	5,80 %	2034/10/01		515 000 000	778	742	
					1 592	1 527	0,3 %
[3] **Renminbi chinois** (note 10)							
République populaire de Chine	2,35 %	2025/03/15		7 750 000	1 455	1 530	
République populaire de Chine	2,62 %	2028/04/15		7 060 000	1 320	1 450	
République populaire de Chine	2,88 %	2033/02/25		1 000 000	203	215	
République populaire de Chine	2,67 %	2033/05/25		7 830 000	1 495	1 658	
République populaire de Chine	2,27 %	2034/05/25		12 460 000	2 372	2 580	
République populaire de Chine	3,19 %	2053/04/15		4 850 000	1 006	1 197	
					7 851	8 630	1,6 %
[4] **Peso colombien** (note 10)							
République de Colombie	7,25 %	2034/10/18	série B	1 342 800 000	338	327	
					338	327	0,1 %
[5] **Couronne danoise** (note 10)							
Royaume du Danemark	4,50 %	2039/11/15		670 000	269	170	
					269	170	0,0 %
[6] **Euro** (note 10)							
République fédérale d'Allemagne	0,50 %	2025/02/15		5 000	8	7	
République fédérale d'Allemagne		2025/04/11	série 181, coupon zéro	12 000	17	18	
République fédérale d'Allemagne	0,50 %	2026/02/15		152 000	253	222	
République fédérale d'Allemagne		2026/10/09	série 184, coupon zéro	108 000	157	155	
République fédérale d'Allemagne	0,25 %	2027/02/15		60 000	100	86	
République fédérale d'Allemagne		2027/04/16	série 185, coupon zéro	90 000	120	128	
République fédérale d'Allemagne	0,50 %	2027/08/15		151 000	251	217	
République fédérale d'Allemagne		2028/11/15	coupon zéro	153 000	221	211	

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

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

Titre	*Taux d'intérêt nominal (%)*	*Date d'échéance*	*Autres renseignements*	*Valeur nominale*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
République fédérale d'Allemagne	0,25 %	2029/02/15		211 000	351	292	
République fédérale d'Allemagne	2,50 %	2029/10/11	série 190	40 000	61	61	
République fédérale d'Allemagne		2031/08/15	coupon zéro	85 000	127	110	
République fédérale d'Allemagne		2032/02/15	coupon zéro	71 000	101	91	
République fédérale d'Allemagne	1,70 %	2032/08/15		23 000	30	33	
République fédérale d'Allemagne	4,75 %	2040/07/04	série 08	689 000	1 641	1 310	
République fédérale d'Allemagne	3,25 %	2042/07/04		7 000	20	11	
République fédérale d'Allemagne		2052/08/15	coupon zéro	299 000	404	221	
République française	0,50 %	2026/05/25		463 000	694	673	
République française		2027/02/25	coupon zéro	145 000	209	206	
République française	2,75 %	2027/10/25		316 000	608	475	
République française	0,50 %	2029/05/25		2 144 000	3 177	2 915	
République française	3,00 %	2034/11/25	série OAT	500 000	750	733	
République française	1,25 %	2036/05/25		585 000	912	708	
République française	4,00 %	2038/10/25		755 000	2 023	1 200	
République française	1,50 %	2050/05/25		123 000	254	119	
République française	0,75 %	2052/05/25		313 000	439	237	
République française	1,75 %	2066/05/25		94 000	223	85	
Royaume de Belgique	5,50 %	2028/03/28	série 31	394 000	892	644	
Royaume de Belgique	4,25 %	2041/03/28	série 60	598 000	1 160	995	
Royaume d'Espagne	1,95 %	2026/04/30		16 000	28	24	
Royaume d'Espagne	1,50 %	2027/04/30		814 000	1 277	1 192	
Royaume d'Espagne	1,45 %	2029/04/30		262 000	462	374	
Royaume d'Espagne	0,50 %	2031/10/31		437 000	460	562	
Royaume d'Espagne	0,85 %	2037/07/30		505 000	598	567	
Royaume d'Espagne	4,90 %	2040/07/30		347 000	976	611	
Royaume des Pays-Bas		2027/01/15	coupon zéro	110 000	159	157	
Royaume des Pays-Bas	0,75 %	2027/07/15		525 000	896	756	
Royaume des Pays-Bas		2031/07/15	coupon zéro	115 000	162	147	
Royaume des Pays-Bas		2052/01/15	coupon zéro	330 000	406	244	
République d'Autriche	0,75 %	2026/10/20		225 000	380	327	
République d'Autriche	0,50 %	2029/02/20		100 000	121	138	
République d'Autriche	0,90 %	2032/02/20		120 000	141	159	
République d'Autriche	3,15 %	2044/06/20		324 000	864	489	
République de Finlande	4,00 %	2025/07/04		57 000	109	86	
République de Finlande	2,75 %	2028/07/04		72 000	141	109	
République de Finlande	1,13 %	2034/04/15		68 000	125	88	
République d'Irlande	0,90 %	2028/05/15		469 000	806	671	
République de l'Italie	1,60 %	2026/06/01		139 000	236	205	
République de l'Italie		2026/08/01	coupon zéro	930 000	1 325	1 337	
République de l'Italie	1,25 %	2026/12/01		916 000	1 498	1 338	
République de l'Italie	6,50 %	2027/11/01		242 000	539	399	
République de l'Italie	0,50 %	2028/07/15		110 000	155	152	
République de l'Italie	2,80 %	2028/12/01		156 000	290	234	
République de l'Italie	3,00 %	2029/08/01		347 000	638	523	
République de l'Italie	1,35 %	2030/04/01		292 000	490	403	
République de l'Italie	1,65 %	2030/12/01		147 000	253	203	
République de l'Italie	0,60 %	2031/08/01		246 000	366	313	
République de l'Italie	4,35 %	2033/11/01	série 10Y	675 000	1 106	1 082	
République de l'Italie	4,00 %	2037/02/01		871 000	1 944	1 355	
République de l'Italie	0,95 %	2037/03/01		1 030 000	1 369	1 137	
République de Pologne	2,75 %	2032/05/25		405 000	497	589	
					34 020	28 134	5,2 %
[8] **Forint hongrois** (note 10)							
Gouvernement de la Hongrie	7,00 %	2035/10/24	série 35/A	276 070 000	1 052	1 032	
					1 052	1 032	0,2 %
[13] **Rupiah indonésienne** (note 10)							
République d'Indonésie	6,63 %	2034/02/15	série FR100	6 613 000 000	579	576	
					579	576	0,1 %
[9] **Shekel israélien** (note 10)							
État d'Israël	1,00 %	2030/03/31	série 0330	1 025 000	409	347	
					409	347	0,1 %
[10] **Yen japonais** (note 10)							
Gouvernement du Japon	0,10 %	2026/09/20	série 344	10 600 000	96	96	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2030/09/20	série 360	5 950 000	74	52	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2030/12/20	série 361	6 000 000	64	53	
Gouvernement du Japon	1,20 %	2035/09/20	série 154	41 300 000	490	378	
Gouvernement du Japon	0,60 %	2037/09/20	série 162	133 350 000	1 191	1 110	
Gouvernement du Japon	0,50 %	2041/12/20	série 179	13 250 000	132	100	
Gouvernement du Japon	0,60 %	2050/09/20	série 68	100 000 000	1 227	641	
Gouvernement du Japon	0,70 %	2051/03/20	série 70	152 950 000	1 719	996	
Gouvernement du Japon	0,50 %	2060/03/20	série 13	167 500 000	1 545	856	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency	1,28 %	2035/06/29	série 250	100 000 000	1 411	917	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment Agency	0,29 %	2049/06/18	série 234	100 000 000	1 120	576	
Japan Finance Organization for Municipalities	2,03 %	2025/03/24	série 2012	40 000 000	535	367	
Japan Finance Organization for Municipalities	2,24 %	2030/03/28	série 6	100 000 000	1 473	977	
Japan Housing Finance Agency	2,31 %	2031/04/18	série 69	100 000 000	1 505	989	

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

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

Titre	*Taux d'intérêt nominal (%)*	*Date d'échéance*	*Autres renseignements*	*Valeur nominale*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
Kansai International Airport Land Co. Ltd.	2,46 %	2028/12/20	série 17	40 000 000	583	388	
					13 165	8 496	1,6 %
Peso mexicain							
États-Unis du Mexique	7,75 %	2034/11/23	série M	14 429 000	861	833	
					861	833	0,1 %
[11] **Dollar néo-zélandais** (note 10)							
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	4,25 %	2034/05/15	série 0534	591 000	482	469	
					482	469	0,1 %
Rand sud-africain							
République sud-africaine	8,88 %	2035/02/28	série 2035	7 180 000	516	498	
					516	498	0,1 %
[12] **Dollar américain** (note 10)							
Ares Capital Corp.	7,00 %	2027/01/15		215 000	311	320	
Ares Capital Corp.	5,88 %	2029/03/01	rachetable	201 000	269	292	
Blackstone Private Credit Fund	2,63 %	2026/12/15	rachetable	160 000	212	219	
Blackstone Private Credit Fund	5,95 %	2029/07/16	rachetable	128 000	173	185	
Blackstone Private Credit Fund	5,25 %	2030/04/01	rachetable	165 000	219	231	
Caesars Entertainment Inc.	6,50 %	2032/02/15	rachetable	60 000	82	87	
Crown Castle Inc.	4,90 %	2029/09/01	rachetable	65 000	90	93	
Expand Energy Corp.	5,70 %	2035/01/15	rachetable	40 000	56	57	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2030/01/25	rachetable	160 000	229	233	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2052/03/20		237 532	335	337	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/07/20		622 628	839	890	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/08/20		550 650	740	787	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2053/09/20		518 308	682	724	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/10/20		148 912	199	213	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/02/20		185 219	249	264	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20		270 757	368	386	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/04/20		247 449	334	353	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20		292 773	397	418	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/11/20		159 695	224	228	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2054/12/20		885 000	1 242	1 236	
Hess Midstream Operations L.P.	6,50 %	2029/06/01	rachetable	64 000	88	93	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	rachetable	172 000	221	242	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable	129 000	159	171	
Post Holdings Inc.	6,38 %	2033/03/01	rachetable	50 000	69	71	
République de Colombie	3,13 %	2031/04/15	rachetable	231 000	230	265	
SS&C Technologies Inc.	6,50 %	2032/06/01	rachetable	40 000	55	58	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,13 %	2025/01/15		140 000	176	201	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,50 %	2025/01/31		69 900	99	100	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,63 %	2025/03/31		88 100	125	126	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,00 %	2025/10/31		4 130 200	5 481	5 877	
Obligation du Trésor des États-Unis	5,00 %	2025/10/31		725 000	996	1 048	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,63 %	2026/02/15		509 700	681	712	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,13 %	2026/10/31		80 000	101	109	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,25 %	2026/12/31		1 483 000	1 836	2 011	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,75 %	2027/04/30		650 000	827	903	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,38 %	2027/05/15		666 300	960	917	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,25 %	2027/08/15		4 294 500	5 791	5 868	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,88 %	2028/05/15		756 700	1 062	1 039	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,38 %	2028/10/31		80 000	101	103	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,13 %	2028/11/15		169 900	238	234	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,38 %	2028/12/31		2 139 000	2 537	2 742	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,13 %	2029/08/31		675 000	878	919	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,88 %	2029/09/30		1 106 000	1 491	1 555	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,75 %	2029/11/15		2 470 800	2 994	3 150	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,13 %	2029/11/30		100 000	142	142	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,13 %	2030/01/15		1 104	2	1	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,63 %	2031/05/15		487 000	616	591	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,38 %	2031/11/15		4 134 000	4 612	4 857	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,75 %	2032/08/15		2 787 000	3 470	3 554	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2034/11/15		670 000	944	938	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,38 %	2038/02/15		58 900	115	83	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,88 %	2040/08/15		2 528 700	3 792	3 276	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,00 %	2041/11/15		825 000	1 015	798	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,13 %	2044/08/15		1 341 800	2 329	1 500	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,75 %	2047/08/15		265 300	434	269	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,00 %	2049/02/15		1 317 600	2 060	1 381	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,00 %	2051/08/15		1 199 000	1 317	987	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,00 %	2052/08/15		655 000	816	677	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,50 %	2054/11/15		365 000	517	501	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	rachetable	80 000	112	116	

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

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

Titre	*Taux d'intérêt nominal (%)*	*Date d'échéance*	*Autres renseignements*	*Valeur nominale*	*Coût moyen (en milliers de dollars)*	*Juste valeur (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
XPO Inc.	6,25 %	2028/06/01	rachetable	87 000	117	126	
					56 856	55 864	10,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					**131 695**	**117 317**	**21,8 %**
TOTAL DES OBLIGATIONS					**226 581**	**211 294**	**39,2 %**
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					**469 253**	**533 748**	**98,9 %**
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	3,55 %	2025/01/30	bon du Trésor	350 000	347	349	
Gouvernement du Canada	3,35 %	2025/03/12	bon du Trésor	1 200 000	1 189	1 193	
Gouvernement du Canada	3,15 %	2025/03/27	bon du Trésor	1 550 000	1 537	1 539	
Gouvernement du Canada	3,26 %	2025/11/05	bon du Trésor	325 000	315	316	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					**3 388**	**3 397**	**0,6 %**
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(127)		
TOTAL DES PLACEMENTS					**472 514**	**537 145**	**99,5 %**
Marge						517	0,1 %
Actifs dérivés						1 225	0,2 %
Passifs dérivés						(2 262)	(0,4) %
Autres actifs, moins les passifs						3 098	0,6 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						**539 723**	**100,0 %**

[1-13]Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

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

Valeur contractuelle ($)	*Nom du contrat*	*Date d'échéance*	*Nombre de contrats*	*Devise*	*Prix par contrat*	*Juste valeur ($)*	*Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)*
911 834	Obligation du Trésor de l'Australie à 10 ans	mars 2025	9	AUD	113,87	903 836	(8)
(4 150 716)	Euro-SCHATZ	mars 2025	(26)	EUR	107,22	(4 141 769)	9
4 023 000	Obligation du gouvernement du Canada à cinq ans	mars 2025	36	CAD	111,75	4 077 720	55
3 421 666	Obligation d'État position longue	mars 2025	20	GBP	95,07	3 325 917	(96)
120 400	Obligation du gouvernement du Canada à dix ans	mars 2025	1	CAD	120,40	122 610	2
(3 789 228)	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	mars 2025	(24)	USD	109,84	(3 751 744)	37
(2 916 173)	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	mars 2025	(19)	USD	106,78	(2 903 346)	13
(2 379 217)	**Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés**					**(2 366 776)**	**12**

Au 31 décembre 2024, un montant de 516 952 $ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

*N° de réf. du contrat de couverture***	*Contrepartie*	*Note de crédit de la contrepartie**	*Date de règlement*	*Devise achetée*	*Valeur nominale*	*Devise vendue*	*Valeur nominale*	*Cours du change à terme*	*Cours du change de clôture*	*Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)*
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/17	CAD	1 341 559	AUD	1 485 000	1,107	1,127	24
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	BRL	370 000	USD	59 270	0,160	0,160	–
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/06	BRL	125 000	USD	19 814	0,159	0,160	–
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	13 345 000	USD	2 165 201	0,162	0,160	(43)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	285 000	USD	46 961	0,165	0,160	(2)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	135 000	USD	21 997	0,163	0,160	(1)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	1 572 184	BRL	9 690 000	6,163	6,249	31
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	459 903	BRL	2 865 000	6,230	6,249	2
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/29	CLP	15 000 000	USD	15 124	0,001	0,001	–
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	CLP	1 201 025 000	USD	1 238 425	0,001	0,001	(45)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	CLP	40 310 000	USD	42 557	0,001	0,001	(3)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	CLP	17 500 000	USD	18 026	0,001	0,001	(1)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	USD	1 226 761	CLP	1 161 080 000	946,460	994,789	86
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	USD	1 046 212	CLP	1 017 180 000	972,250	994,789	34
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	USD	186 247	CLP	176 275 000	946,460	994,789	13
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/11	CNY	10 285 000	CAD	2 000 261	0,194	0,198	38
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/11	CAD	10 419 274	CNY	53 690 000	5,153	5,045	(222)
4	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	COP	5 062 815 000	USD	1 175 431	0,000232	0,000226	(44)
4	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	COP	80 000 000	USD	18 198	0,000227	0,000226	–
4	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	USD	1 124 820	COP	5 062 815 000	4 501,000	4 421,998	(29)
4	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/29	USD	239 700	COP	1 066 905 000	4 451,000	4 421,998	(2)
5	Banque de Montréal	A-1	2025/01/29	CAD	142 300	DKK	710 000	4,989	5,006	1
6	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/17	EUR	565 000	CAD	856 760	1,516	1,489	(15)
6	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/17	EUR	230 000	CAD	343 786	1,495	1,489	(1)
6	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	EUR	1 900 000	CAD	2 830 131	1,490	1,489	(1)
6	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	EUR	455 000	CAD	679 650	1,494	1,489	(2)
6	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/17	EUR	960 000	CAD	1 437 844	1,498	1,489	(8)
6	Banque de Montréal	A-1	2025/01/17	CAD	1 886 395	EUR	1 270 000	0,673	0,672	(5)
6	Banque de Montréal	A-1	2025/01/17	CAD	419 999	EUR	285 000	0,679	0,672	(4)
6	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	CAD	416 886	EUR	275 000	0,660	0,672	7
6	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/17	CAD	31 592 925	EUR	21 000 000	0,665	0,672	323

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

*N° de réf. du contrat de couverture***	*Contrepartie*	*Note de crédit de la contrepartie**	*Date de règlement*	*Devise achetée*	*Valeur nominale*	*Devise vendue*	*Valeur nominale*	*Cours du change à terme*	*Cours du change de clôture*	*Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)*
6	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/17	CAD	213 790	EUR	145 000	0,678	0,672	(2)
7	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/02/28	GBP	30 000	CAD	53 944	1,798	1,795	–
7	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/02/28	GBP	10 000	CAD	17 981	1,798	1,795	–
7	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/02/28	GBP	45 000	CAD	81 592	1,813	1,795	(1)
7	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/02/28	CAD	4 533 232	GBP	2 585 000	0,570	0,557	(107)
7	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/02/28	CAD	234 273	GBP	130 000	0,555	0,557	1
8	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/24	HUF	6 500 000	CAD	23 449	0,004	0,004	–
8	Banque de Montréal	A-1	2025/01/24	CAD	350 033	HUF	97 670 000	279,030	276,846	(3)
8	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/24	CAD	700 735	HUF	192 555 000	274,790	276,846	5
9	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/03	CAD	332 788	ILS	865 000	2,599	2,531	(9)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/12	INR	131 620 000	USD	1 546 513	0,012	0,012	(28)
10	Banque de Montréal	A-1	2025/02/28	JPY	326 100 000	CAD	2 982 167	0,009	0,009	10
10	Banque de Montréal	A-1	2025/02/28	CAD	8 474 638	JPY	926 701 639	109,350	108,975	(29)
10	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/02/28	CAD	65 168	JPY	7 110 000	109,102	108,975	–
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/16	MXN	28 220 000	CAD	1 955 634	0,069	0,069	(16)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/16	MXN	350 000	CAD	24 824	0,071	0,069	(1)
	Banque de Montréal	A-1	2025/01/16	CAD	848 144	MXN	12 295 000	14,496	14,548	3
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2025/01/16	CAD	782 792	MXN	11 620 000	14,844	14,548	(16)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/16	CAD	327 847	MXN	4 775 000	14,565	14,548	–
11	Banque de Montréal	A-1	2025/01/24	NZD	35 000	CAD	28 732	0,821	0,804	(1)
11	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/24	CAD	275 848	NZD	330 000	1,196	1,244	11
11	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/24	CAD	239 079	NZD	290 000	1,213	1,244	6
	Banque de Montréal	A-1	2025/01/17	PLN	3 840 000	CAD	1 331 881	0,347	0,348	3
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/17	PLN	670 000	CAD	233 307	0,348	0,348	–
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/17	PLN	75 000	CAD	25 384	0,338	0,348	1
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	PLN	90 000	CAD	30 828	0,343	0,348	–
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/17	PLN	75 000	CAD	25 789	0,344	0,348	–
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/17	CAD	1 371 067	PLN	4 005 000	2,921	2,876	(21)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/17	CAD	259 510	PLN	745 000	2,871	2,876	1
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/20	TRY	55 070 000	CAD	2 041 331	0,037	0,038	33
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	680 000	CAD	955 087	1,405	1,437	22
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	670 000	CAD	953 614	1,423	1,437	10
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	255 000	CAD	362 668	1,422	1,437	4
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	235 000	CAD	333 734	1,420	1,437	4
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	205 000	CAD	289 524	1,412	1,437	5
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	USD	115 000	CAD	161 563	1,405	1,437	4
12	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/02	USD	765 000	CAD	1 087 929	1,422	1,437	12
12	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	USD	240 000	CAD	344 927	1,437	1,437	–
12	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	USD	355 000	CAD	509 936	1,436	1,437	–
12	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	USD	160 000	CAD	230 853	1,443	1,437	(1)
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	34 815 000	CAD	50 112 711	1,439	1,437	(68)
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	9 140 000	CAD	13 156 116	1,439	1,437	(18)
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	245 000	CAD	346 790	1,415	1,437	5
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	70 000	CAD	100 298	1,433	1,437	–
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	60 000	CAD	84 099	1,402	1,437	2
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	USD	40 000	CAD	56 927	1,423	1,437	1
12	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2025/01/24	USD	5 213 641	CAD	7 183 355	1,378	1,436	305
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/24	USD	20 000	CAD	28 755	1,438	1,436	–
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	1 062 622	USD	745 000	0,701	0,696	(8)
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	469 798	USD	335 000	0,713	0,696	(12)
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	365 180	USD	260 000	0,712	0,696	(8)
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	332 511	USD	235 000	0,707	0,696	(5)
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	330 093	USD	235 000	0,712	0,696	(8)
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	273 956	USD	195 000	0,712	0,696	(6)
12	Banque de Montréal	A-1	2025/01/02	CAD	209 697	USD	150 000	0,715	0,696	(6)
12	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/01/02	CAD	368 123	USD	260 000	0,706	0,696	(6)
12	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/02	CAD	410 010	USD	290 000	0,707	0,696	(7)
12	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/01/02	CAD	406 212	USD	290 000	0,714	0,696	(11)
12	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	50 710 108	USD	35 975 000	0,709	0,696	(1 002)
12	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	11 565 711	USD	8 205 000	0,709	0,696	(229)
12	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	402 856	USD	285 000	0,707	0,696	(7)
12	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	325 943	USD	230 000	0,706	0,696	(5)
12	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/02	CAD	281 209	USD	200 000	0,711	0,696	(6)
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/02	CAD	224 995	USD	160 000	0,711	0,696	(5)
12	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/24	CAD	149 227	USD	105 000	0,704	0,696	(2)
12	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/01/24	CAD	1 650 246	USD	1 175 000	0,712	0,696	(37)
12	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/24	CAD	200 976	USD	145 000	0,721	0,696	(7)
12	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/01/24	CAD	71 523	USD	50 000	0,699	0,696	–
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/24	CAD	681 148	USD	475 000	0,697	0,696	(1)
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/02/03	CAD	50 053 978	USD	34 815 000	0,696	0,696	68
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/02/03	CAD	13 140 697	USD	9 140 000	0,696	0,696	18
13	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/27	USD	275 626	IDR	4 492 975 000	16 301,000	16 298,344	–

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

*N° de réf. du contrat de couverture***	*Contrepartie*	*Note de crédit de la contrepartie**	*Date de règlement*	*Devise achetée*	*Valeur nominale*	*Devise vendue*	*Valeur nominale*	*Cours du change à terme*	*Cours du change de clôture*	*Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)*
13	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/27	USD	127 317	IDR	2 075 390 000	16 301,000	16 298,344	–
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	ZAR	31 625 000	CAD	2 421 813	0,077	0,076	(31)
	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	CAD	349 564	ZAR	4 535 000	12,973	13,228	7
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	CAD	175 900	ZAR	2 240 000	12,735	13,228	7
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	CAD	77 702	ZAR	1 005 000	12,934	13,228	2
	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme									**(1 049)**

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

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille

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

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

Le tableau qui suit, aux 31 décembre 2024 et 2023, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

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

Actifs et passifs financiers		**Montants compensés**		**Montants non compensés**		**Montants nets**
	Actifs (passifs) bruts	**Montants compensés selon les IFRS**	**Montants nets présentés aux états de la situation financière**	**Conventions-cadres de compensation**	**Espèces reçues en garantie**	
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	1 109 $	– $	1 109 $	(467) $	– $	642 $
Passifs dérivés de gré à gré	(2 158)	–	(2 158)	467	–	(1 691)
Total	(1 049) $	– $	(1 049) $	– $	– $	(1 049) $
Au 31 décembre 2023						
Actifs dérivés de gré à gré	728 $	– $	728 $	(382) $	– $	346 $
Passifs dérivés de gré à gré	(1 103)	–	(1 103)	382	–	(721)
Total	(375) $	– $	(375) $	– $	– $	(375) $

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Le tableau qui suit présente des renseignements supplémentaires sur les placements du Fonds dans des fonds sous-jacents, lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Les Fonds de la famille de fonds Investissements Renaissance sont des fiducies de fonds communs de placement constituées en vertu des lois de l'Ontario et dont le siège social est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

Au 31 décembre 2024

Titre	**% de l'actif net**	**Origine et établissement principal**	**% de la participation**
Fonds immobilier mondial Renaissance	4,9	Canada	30,3

Au 31 décembre 2023

Titre	**% de l'actif net**	**Origine et établissement principal**	**% de la participation**
Fonds immobilier mondial Renaissance	5,1	Canada	31,8

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds mondial à revenu mensuel CIBC (le *Fonds*) cherche à procurer un revenu mensuel relativement constant tout en tentant de préserver le capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres d'emprunt et de titres de participation de sociétés du monde entier.

Stratégies de placement : Le Fonds vise à procurer une plus-value grâce à une sélection prudente des titres s'appuyant sur une analyse fondamentale ascendante et au moyen de la répartition des éléments d'actif entre des espèces et des instruments à revenu fixe, des titres de participation tels que des actions ordinaires et privilégiées, des titres de fiducies de revenu et d'autres titres de participation. La répartition des éléments d'actif du Fonds peut varier au fil du temps selon les prévisions du conseiller en valeurs à l'égard de l'économie et des marchés financiers.

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

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

Risque de concentration aux 31 décembre 2024 et 2023

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

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

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	*% de l'actif net*
Fonds communs de placement	
Obligations canadiennes	0,3
Actions internationales	10,1
Actions canadiennes	
Services de communications	0,5
Consommation discrétionnaire	0,5
Biens de consommation de base	0,2
Énergie	2,2
Services financiers	4,7
Industrie	0,8
Technologies de l'information	0,1
Matériaux	0,8
Immobilier	0,4
Services publics	0,6
Actions internationales	
Danemark	1,1
France	2,5
Hong Kong	1,3
Inde	1,8
Irlande	0,7
Japon	0,9
Pays-Bas	0,8
Norvège	0,7
Singapour	0,7
Corée du Sud	0,6
Espagne	0,8
Suisse	1,0
Royaume-Uni	1,6
États-Unis	23,5
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	3,1
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	6,2
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,3
Obligations de sociétés	8,4
Obligations internationales	
Dollar australien	0,3
Livre sterling	0,9
Dollar canadien	0,6
Renminbi chinois	0,9
Euro	6,3
Shekel israélien	0,1
Yen japonais	2,2
Dollar néo-zélandais	0,4
Dollar américain	9,4
Placements à court terme	1,3
Marge	0,1
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	0,4
Total	**100,0**

Risque de crédit

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

	% de l'actif net	
Titres de créance par note de crédit (note 2b)	***31 décembre 2024***	*31 décembre 2023*
AAA	**14,6**	15,3
AA	**8,4**	4,5
A	**6,2**	11,8
BBB	**8,8**	7,5
Inférieur à BBB	**1,7**	1,3
Non noté	**0,1**	–
Total	**39,8**	40,4

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 décembre 2024 et 2023, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et du capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 31 décembre 2024

Devise (note 2n)	*Risque de change total* (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
USD	146 702	27,2
EUR	34 231	6,3
DKK	9 225	1,7
GBP	7 407	1,4
JPY	6 770	1,3
INR	6 094	1,1
CHF	3 464	0,6
BRL	2 443	0,5

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

Au 31 décembre 2023

Devise (note 2n)	*Risque de change total* (en milliers de dollars)*	*% de l'actif net*
USD	141 608	25,2
EUR	23 110	4,1
INR	12 104	2,2
HKD	7 092	1,3
DKK	6 039	1,1
CHF	5 446	1,0
JPY	4 866	0,9
GBP	4 528	0,8
NOK	4 200	0,7
SGD	4 188	0,7
KRW	3 633	0,6

* 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 2024 et 2023 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 décembre 2024	*31 décembre 2023*
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	**2 230**	2 254

Risque de taux d'intérêt

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

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

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	***31 décembre 2024 (en milliers de dollars)***	*31 décembre 2023 (en milliers de dollars)*
Moins de 1 an	**9 903**	7 551
1 an à 3 ans	**30 181**	35 789
3 ans à 5 ans	**34 801**	41 108
Plus de 5 ans	**136 409**	134 980
Total	**211 294**	219 428

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2024 et 2023 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la duration moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 décembre 2024	*31 décembre 2023*
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	**4 206**	4 281

Risque d'illiquidité

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

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

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

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2024 et 2023 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice(s) de référence	***31 décembre 2024***	*31 décembre 2023*
Indice mondial MSCI	**3 643**	3 846
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en $ CA)	**7 210**	6 965
40 % de l'indice mondial MSCI 20 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en $ CA) 20 % de l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada 10 % de l'indice composé S&P/TSX 5 % de l'indice Infrastructure mondiale S&P 5 % de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate (Net)	**5 116**	5 391

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 31 décembre 2024

Classement	*Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)*	*Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)*	*Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)*	*Total (en milliers de dollars)*
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	210 796	498	211 294
Placements à court terme	–	3 397	–	3 397
Actions	266 954	–	–	266 954
Fonds communs de placement	–	53 272	2 228	55 500
Actifs dérivés	116	1 109	–	1 225
Total des actifs financiers	**267 070**	**268 574**	**2 726**	**538 370**
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(104)	(2 158)	–	(2 262)
Total des passifs financiers	**(104)**	**(2 158)**	**–**	**(2 262)**
Total des actifs et des passifs financiers	**266 966**	**266 416**	**2 726**	**536 108**

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2023

Classement	*Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)*	*Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)*	*Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)*	*Total (en milliers de dollars)*
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	218 909	519	219 428
Placements à court terme	–	7 168	–	7 168
Actions	273 873	–	–	273 873
Fonds communs de placement	–	56 562	1 820	58 382
Actifs dérivés	210	728	–	938
Total des actifs financiers	**274 083**	**283 367**	**2 339**	**559 789**
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(188)	(1 103)	–	(1 291)
Total des passifs financiers	**(188)**	**(1 103)**	**–**	**(1 291)**
Total des actifs et des passifs financiers	**273 895**	**282 264**	**2 339**	**558 498**

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

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

Au 31 décembre 2024

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	*Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)*	***Total des actifs financiers (en milliers de dollars)***	***Total des passifs financiers (en milliers de dollars)***	***Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)***
Solde au début de la période	519	1 820	**2 339**	**–**	**2 339**
Achats	72	366	**438**	**–**	**438**
Ventes	(16)	–	**(16)**	**–**	**(16)**
Transferts nets	(97)	–	**(97)**	**–**	**(97)**
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	**–**	**–**	**–**
Variation de la plus-value (moins-value) latente	20	42	**62**	**–**	**62**
Solde à la fin de la période	498	2 228	**2 726**	**–**	**2 726**
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	12	43	**55**	**–**	**55**

Au 31 décembre 2023

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	*Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)*	***Total des actifs financiers (en milliers de dollars)***	***Total des passifs financiers (en milliers de dollars)***	***Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)***
Solde au début de la période	282	1 625	**1 907**	**–**	**1 907**
Achats	231	198	**429**	**–**	**429**
Ventes	(14)	–	**(14)**	**–**	**(14)**
Transferts nets	–	–	**–**	**–**	**–**
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1)	–	**(1)**	**–**	**(1)**
Variation de la plus-value (moins-value) latente	21	(3)	**18**	**–**	**18**
Solde à la fin de la période	519	1 820	**2 339**	**–**	**2 339**
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	8	(3)	**5**	**–**	**5**

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le fait d'utiliser d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou passifs financiers de niveau 3 aurait pu avoir l'incidence qui suit :

Au 31 décembre 2024

	Augmentation (en milliers de dollars)	*Diminution (en milliers de dollars)*
Incidence sur la juste valeur	**6**	**4**

Au 31 décembre 2023

	Augmentation (en milliers de dollars)	*Diminution (en milliers de dollars)*
Incidence sur la juste valeur	**9**	**9**

Notes des états financiers

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

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

Chacun des Fonds mutuels CIBC et chacun des portefeuilles de la Famille de Portefeuilles CIBC (individuellement, le *Fonds*, et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement, à l'exception du Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC, qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie aux termes d'une déclaration de fiducie (la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

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

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

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

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

Solutions de placement Intelli	Série A	Série T5	Série F	Série FT5	Série S	Série ST5
Solution de revenu Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution équilibrée Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution de croissance Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Stratégies d'investissement durable	Série A	Série F	Série FNB	Série S	Série O
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC	✓	✓	✓	✓	✓
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC	✓	✓	✓	✓	✓
Fonds durable d'actions mondiales CIBC	✓	✓	✓	✓	✓
Solution durable équilibrée prudente CIBC	✓	✓	✓	✓	✓
Solution durable équilibrée CIBC	✓	✓	✓	✓	✓
Solution durable équilibrée de croissance CIBC	✓	✓	✓	✓	✓

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

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

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

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

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

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

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

Les parts de catégorie Plus-F sont offertes, sous réserve de certaines exigences de placement minimum, aux investisseurs qui participent à certains programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers, les clients institutionnels et les autres clients qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte (à condition que le courtier à escompte offre ces parts sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie Plus-F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers pour cette catégorie, de sorte que les frais de gestion annuels imputés sont réduits. Le 6 juillet 2020, les parts de catégorie institutionnelle du Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, du Fonds indice 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 série FNB sont cotées à la Cboe Canada et offertes de façon continue. Les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts de série FNB à la Cboe Canada ou à une autre Bourse ou marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence.

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

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

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

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

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 31 décembre 2024. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, sauf pour les Fonds, les catégories ou les séries créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'aux 31 décembre 2024 et 2023.

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

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

b) Gestion des risques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

Le prix d'un titre à revenu fixe augmente généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent et baisse lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à revenu fixe à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins 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 influer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la *COVID-19*) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

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

Au 31 décembre 2024, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

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

i) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par les Fonds et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations coupon zéro qui sont amorties selon la méthode linéaire.

ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.

iii) Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres négociés en Bourse sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres de créance sont comptabilisés à la juste valeur, établie selon le dernier cours négocié sur le marché de gré à gré lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les titres non cotés sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la juste valeur.

iv) Les profits et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.

v) Le revenu de placement est la somme des revenus versés au Fonds qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le Fonds.

vi) Les autres produits représentent la somme de tous les produits autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

Les primes versées sur les options d'achat et les options de vente position acheteur sont constatées dans les actifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière. Lorsqu'une option d'achat position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

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

j) Swaps

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

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

k) Prêt de titres

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

i) Trésorerie.

ii) Titres admissibles.

iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, qui n'est pas la contrepartie, ou un membre du groupe de la contrepartie, du fonds dans le cadre de la transaction, pour autant que les titres de créance de l'institution financière canadienne notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une note de crédit approuvée.

iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.

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

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

l) Fonds à catégories ou à séries multiples

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

m) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

n) Légende des abréviations

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

Abréviations des devises	*Nom de la devise*	*Abréviations des devises*	*Nom de la devise*
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		

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

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

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

p) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications apportées à des normes et de nouvelles interprétations ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

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

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

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

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

- l'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net;
- de meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes;
- des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er 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, débentures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

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

d) Dérivés

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

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

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres placements

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds de placement (les *fonds sous-jacents*). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenu de placement et une plus-value du capital pour le compte de ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités surtout par l'émission de parts rachetables, lesquelles sont remboursables au gré du porteur de parts et donnent droit à la quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents détenues sous forme de parts rachetables sont présentées à l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale des Fonds à ces placements. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la sous-section *Risque de concentration* de la section *Risques liés aux instruments financiers* dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites aux états du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisé(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 assujetti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

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

La variation des parts émises et en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

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

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

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

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

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

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

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

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

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

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

9. Opérations entre parties liées

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

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

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

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. Depuis le 1er juillet 2023, le gestionnaire paie tous les frais d'administration des Fonds en contrepartie du paiement par les Fonds de frais d'administration fixes.

Ententes et rabais de courtage

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

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

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

Courtier désigné et courtier

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

Dépositaire

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

Fournisseur de services

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

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) au dépositaire au titre des services de prêt de titres pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

10. Opérations de couverture

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

11. Garantie sur certains dérivés visés

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC
Fonds marché monétaire CIBC
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC
Fonds de revenu à court terme CIBC
Fonds canadien d'obligations CIBC
Fonds à revenu mensuel CIBC
Fonds d'obligations mondiales CIBC
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC
Fonds équilibré CIBC
Fonds de revenu de dividendes CIBC
Fonds de croissance de dividendes CIBC
Fonds d'actions canadiennes CIBC
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC
Fonds d'actions américaines CIBC
Fonds petites sociétés américaines CIBC
Fonds d'actions mondiales CIBC
Fonds d'actions internationales CIBC
Fonds d'actions européennes CIBC
Fonds de marchés émergents CIBC
Fonds Asie-Pacifique CIBC
Fonds petites sociétés internationales CIBC
Fonds sociétés financières CIBC
Fonds ressources canadiennes CIBC
Fonds énergie CIBC
Fonds immobilier canadien CIBC
Fonds métaux précieux CIBC
Fonds mondial de technologie CIBC
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC
Fonds indice obligataire canadien CIBC
Fonds indice obligataire mondial CIBC
Fonds indiciel équilibré CIBC
Fonds indice boursier canadien CIBC
Fonds indice boursier américain élargi CIBC
Fonds indice boursier américain CIBC
Fonds indice boursier international CIBC
Fonds indice boursier européen CIBC
Fonds indiciel marchés émergents CIBC
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC
Fonds indice Nasdaq CIBC
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC
Fonds durable d'actions mondiales CIBC
Solution durable équilibrée prudente CIBC
Solution durable équilibrée CIBC
Solution durable équilibrée de croissance CIBC
Solution de revenu Intelli CIBC
Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC
Solution équilibrée Intelli CIBC
Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC
Solution de croissance Intelli CIBC
Portefeuille revenu sous gestion CIBC
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC
Portefeuille croissance sous gestion CIBC
Portefeuille croissance Plus sous gestion CIBC
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC
Portefeuille FNB prudent CIBC
Portefeuille FNB équilibré CIBC
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates conformément aux Normes internationales d'information financière (*IFRS*).

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Fonds.
Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
21 mars 2025

Fonds mutuels CIBC
Famille de Portefeuilles CIBC

1-800-465-3863
www.cibc.com/fondsmutuels
info@gestiondactifscibc.com

Adresse de retour :
C. P. 4644, Station A
Toronto (Ontario)
M5W 5E4

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

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