

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2023

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

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 (note 1)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	193 200 \$	207 446 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 902	1 694
Marge	–	2 484
Intérêts à recevoir	1 966	2 102
Montant à recevoir à l'émission de parts	106	–
Autres montants à recevoir	18	21
Actifs dérivés	1 683	260
Total de l'actif	198 875	214 007
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés	852	4 487
Total du passif	852	4 487
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	198 023 \$	209 520 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	15 716 \$	33 835 \$
Série F	– \$	– \$
Série O	182 307 \$	175 685 \$
Série S	– \$	– \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Série A	9,61 \$	9,46 \$
Série F	9,86 \$	9,77 \$
Série O	9,67 \$	9,50 \$
Série S	9,86 \$	9,77 \$

† 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
30 juin 2023	1 272	1 335
31 décembre 2022	–	–

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
30 juin 2023	–	1 335	–	–
31 décembre 2022	–	–	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 21.

Organisation du fonds (note 1)

 Le Fonds a été créé le 6 mai 2022 (désignée la *date de création*)

	Date de début des activités
Série A	6 mai 2022
Série F	5 juillet 2022
Série O	31 mai 2022
Série S	5 juillet 2022

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 (note 1)

	30 juin 2023	30 juin 2022
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	4 996 \$	286 \$
Profit (perte) sur dérivés	(2 880)	(128)
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	365	(15)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change	325	16
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	4 171	(4 458)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	6 977	(4 299)
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2	(1)
Revenu tiré du prêt de titres ±	3	–
	5	(1)
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	152	40
Frais d'administration fixes ±±±	12	3
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction	1	–
Retenues d'impôt (note 7)	1	4
	166	47
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(12)	(3)
	154	44
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	6 828	(4 344)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Série A	881 \$	(1 558) \$
Série F	– \$	s. o. \$
Série O	5 947 \$	(2 786) \$
Série S	– \$	s. o. \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série		
Série A	2 244	3 402
Série F	–	s. o.
Série O	18 641	6 464
Série S	–	s. o.
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Série A	0,39 \$	(0,45) \$
Série F	0,07 \$	s. o. \$
Série O	0,32 \$	(0,43) \$
Série S	0,07 \$	s. o. \$

± Revenu tiré du prêt de titres (note 2)

	30 juin 2023		30 juin 2022	
	(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	4 \$	100,0	– \$	–
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	–	–	–	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(1)	(25,0)	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	3 \$	75,0	– \$	–

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

Série A	1,25 %
Série F	0,75 %
Série O	0,00 %
Série S	0,75 %

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

Série A	0,10 %
Série F	0,05 %
Série O	s. o.
Série S	0,05 %

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 frais de garde, et à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (désignée *STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 étaient les suivants :

	2023	2022
(en milliers de dollars)	1	–

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 (note 1)

	Parts de série A		Parts de série F		Parts de série O		Parts de série S	
	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	881 \$	(1 558) \$	– \$	– \$	5 947 \$	(2 786) \$	– \$	– \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(181)	(62)	–	–	(2 715)	(180)	–	–
	(181)	(62)	–	–	(2 715)	(180)	–	–
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	130	35 150	–	–	6 167	64 899	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	181	62	–	–	2 715	180	–	–
Montant payé au rachat de parts	(19 130)	–	–	–	(5 492)	(22)	–	–
	(18 819)	35 212	–	–	3 390	65 057	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 119)	33 592	–	–	6 622	62 091	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	33 835	–	–	–	175 685	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	15 716 \$	33 592 \$	– \$	– \$	182 307 \$	62 091 \$	– \$	– \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)								
Aux 30 juin 2023 et 2022								
Solde au début de la période	3 576	–	–	–	18 499	–	–	–
Parts rachetables émises	13	3 515	–	–	636	6 491	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	19	6	–	–	280	19	–	–
	3 608	3 521	–	–	19 415	6 510	–	–
Parts rachetables rachetées	(1 972)	–	–	–	(564)	(2)	–	–
Solde à la fin de la période	1 636	3 521	–	–	18 851	6 508	–	–

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

En décembre 2022, le Fonds disposait de pertes en capital nettes et de pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2032 à 2042
–	2 089

Tableaux des flux de trésorerie (non audité) (en milliers)

Pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 (note 1)

	30 juin 2023	30 juin 2022
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)	6 828 \$	(4 344) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(2)	1
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(365)	15
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 171)	4 458
Achat de placements	(7 399 419)	(689 658)
Produits de la vente de placements	7 413 143	617 413
Marge	2 484	(3 101)
Intérêts à recevoir	136	(947)
Autres montants à recevoir	3	(7)
	18 637	(76 170)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	6 191	100 049
Montant payé au rachat de parts	(24 622)	(22)
	(18 431)	100 027
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	206	23 857
Perte (profit) de change sur la trésorerie	2	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	1 694	–
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	1 902 \$	23 856 \$
Intérêts reçus	5 132 \$	– \$

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023

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							
³Obligations de sociétés							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	400 000	440	454	
Air Canada	3,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	450 000	528	553	
Brookfield Finance Inc.	4,35 %	2030/04/15	rachetable, USD	100 000	124	122	
Enbridge Inc.	3,40 %	2051/08/01	rachetable, USD	100 000	101	92	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,85 %	2028/04/17	rachetable, USD	100 000	127	127	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,63 %	2032/08/16	rachetable, USD	200 000	257	256	
Société Financière Manuvie	3,70 %	2032/03/16	rachetable, USD	300 000	361	361	
Masonite International Corp.	5,38 %	2028/02/01	rachetable, USD	200 000	244	253	
Masonite International Corp.	3,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	100 000	111	112	
Open Text Corp.	6,90 %	2027/12/01	rachetable, USD	450 000	600	608	
Panther BF Aggregator 2 L.P. / Panther Finance Co. Inc.	4,38 %	2026/05/15	rachetable, EUR	300 000	367	415	
Rogers Communications Inc.	4,35 %	2049/05/01	rachetable, USD	100 000	114	105	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,25 %	2028/05/15	rachetable, USD	125 000	158	158	
					3 532	3 616	1,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES							
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
³Angola							
République d'Angola	8,00 %	2029/11/26	USD	200 000	234	225	
					234	225	0,1 %
³Argentine							
République argentine	3,50 %	2041/07/09	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable, USD	2 000 000	825	856	
					825	856	0,4 %
³Australie							
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	4,38 %	2031/04/01	rachetable, USD	100 000	113	113	
					113	113	0,1 %
¹Autriche							
Erste Group Bank AG	6,50 %	2024/04/15	taux variable, perpétuel, EUR	400 000	538	561	
					538	561	0,3 %
³Bermudes							
NCL Corp. Ltd.	5,88 %	2027/02/15	rachetable, USD	100 000	119	129	
					119	129	0,1 %
³Bésil							
République fédérative du Brésil	4,75 %	2050/01/14	rachetable, USD	750 000	713	734	
Rio Oil Finance Trust	8,20 %	2028/04/06	série 18-1, fonds d'amortissement, rachetable, USD	322 720	437	430	
					1 150	1 164	0,6 %
^{1,3}Îles Caïmans							
Alibaba Group Holding Ltd.	2,70 %	2041/02/09	rachetable, USD	200 000	178	177	
Avolon Holdings Funding Ltd.	2,53 %	2027/11/18	rachetable, USD	225 000	245	252	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	6,22 %	2034/12/15	série 21-W10, taux flottant, USD	834 000	1 081	1 068	
Seagate HDD Cayman	4,13 %	2031/01/15	rachetable, USD	181 000	199	197	
Seagate HDD Cayman	9,63 %	2032/12/01	rachetable, USD	255 200	363	373	
Tencent Holdings Ltd.	3,60 %	2028/01/19	rachetable, USD	200 000	240	247	
UPCB Finance VII Ltd.	3,63 %	2029/06/15	rachetable, EUR	100 000	125	124	
					2 431	2 438	1,2 %
³Chili							
République du Chili	4,00 %	2052/01/31	rachetable, USD	200 000	223	217	
					223	217	0,1 %
³Chine							
Lenovo Group Ltd.	6,54 %	2032/07/27	rachetable, USD	200 000	259	267	
					259	267	0,1 %
³Colombie							
Ecopetrol SA	7,38 %	2043/09/18	USD	100 000	120	110	
République de Colombie	4,50 %	2026/01/28	rachetable, USD	400 000	495	506	
République de Colombie	5,20 %	2049/05/15	USD	200 000	201	185	
République de Colombie	3,88 %	2061/02/15	rachetable, USD	800 000	615	596	
					1 431	1 397	0,7 %
¹Côte d'Ivoire							
République de Côte d'Ivoire	4,88 %	2032/01/30	fonds d'amortissement, EUR	250 000	265	282	
					265	282	0,1 %
³République dominicaine							
République dominicaine	5,95 %	2027/01/25	USD	400 000	512	521	
République dominicaine	5,88 %	2060/01/30	USD	550 000	527	566	
					1 039	1 087	0,6 %
³Équateur							
République de l'Équateur	5,50 %	2030/07/31	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	300 000	211	193	
République de l'Équateur	2,50 %	2035/07/31	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	250 000	203	116	
					414	309	0,2 %

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 (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
³Égypte							
République arabe d'Égypte	5,25 %	2025/10/06	USD	600 000	686	607	
République arabe d'Égypte	8,70 %	2049/03/01	USD	600 000	534	431	
					1 220	1 038	0,5 %
^{1,3}France							
Alice France SA	5,50 %	2028/01/15	rachetable, USD	200 000	228	200	
Alice France SA	4,13 %	2029/01/15	rachetable, EUR	425 000	462	447	
BNP Paribas SA	7,75 %	2029/08/16	taux variable, perpétuel, USD	300 000	393	386	
BNP Paribas SA	3,05 %	2031/01/13	taux variable, rachetable, USD	275 000	308	311	
Crédit Agricole SA	4,00 %	2027/12/23	taux variable, perpétuel, EUR	100 000	128	126	
Société Générale SA	3,34 %	2033/01/21	taux variable, rachetable, USD	225 000	243	239	
Société Générale SA	6,22 %	2033/06/15	taux variable, rachetable, USD	200 000	251	247	
					2 013	1 956	1,0 %
^{1,3}Allemagne							
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3,50 %	2027/02/11	rachetable, EUR	100 000	126	132	
Deutsche Bank AG of New York	3,74 %	2033/01/07	taux variable, rachetable, USD	500 000	502	486	
Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH	4,75 %	2026/09/15	rachetable, USD	300 000	369	367	
ZF Finance GmbH	3,75 %	2028/09/21	rachetable, EUR	300 000	329	391	
					1 326	1 376	0,7 %
³Guatemala							
République du Guatemala	6,13 %	2050/06/01	fonds d'amortissement, USD	200 000	238	244	
					238	244	0,1 %
³Hongrie							
Gouvernement de la Hongrie	2,13 %	2031/09/22	USD	200 000	214	206	
					214	206	0,1 %
^{1,3}Indonésie							
Perusahaan Perseroan (Persero) PT Perusahaan Listrik Negara	6,15 %	2048/05/21	USD	400 000	496	513	
PT Pertamina (Persero)	4,70 %	2049/07/30	USD	550 000	622	617	
République d'Indonésie	4,65 %	2032/09/20	rachetable, USD	800 000	1 045	1 040	
République d'Indonésie	1,10 %	2033/03/12	EUR	900 000	916	968	
					3 079	3 138	1,6 %
^{2,3}Irlande							
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	6,50 %	2025/07/15	rachetable, USD	150 000	198	200	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3,30 %	2032/01/30	rachetable, USD	200 000	212	217	
Bank of Ireland Group PLC	6,25 %	2026/09/16	taux variable, rachetable, USD	500 000	649	658	
Perrigo Finance Unlimited Co.	3,90 %	2030/06/15	rachetable, USD	200 000	235	234	
Perrigo Finance Unlimited Co.	4,90 %	2044/12/15	rachetable, USD	200 000	195	205	
SMBC Aviation Capital Finance DAC	4,13 %	2023/07/15	rachetable, USD	200 000	257	265	
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,88 %	2028/07/15	rachetable, GBP	500 000	663	670	
					2 409	2 449	1,2 %
^{1,3}Italie							
Atlantia SPA	1,88 %	2027/07/13	rachetable, EUR	400 000	464	513	
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	1,88 %	2026/01/09	EUR	100 000	119	129	
Intesa Sanpaolo SPA	4,20 %	2032/06/01	rachetable, USD	400 000	398	395	
Nexi SPA	2,13 %	2029/04/30	rachetable, EUR	100 000	113	121	
UniCredit SPA	5,46 %	2035/06/30	taux variable, rachetable, USD	200 000	227	225	
					1 321	1 383	0,7 %
^{1,3}Japon							
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5,02 %	2028/07/20	taux variable, rachetable, USD	250 000	325	325	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,74 %	2029/03/07	USD	125 000	152	153	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5,13 %	2033/07/20	taux variable, rachetable, USD	400 000	527	520	
Mizuho Financial Group Inc.	2,20 %	2031/07/10	taux variable, rachetable, USD	525 000	554	557	
Nissan Motor Co. Ltd.	3,20 %	2028/09/17	rachetable, EUR	300 000	368	390	
Nomura Holdings Inc.	3,00 %	2032/01/22	USD	400 000	430	429	
Renesas Electronics Corp.	2,17 %	2026/11/25	rachetable, USD	200 000	229	233	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,13 %	2030/07/08	USD	400 000	427	432	
					3 012	3 039	1,5 %
³Jordanie							
Royaume hachémite de Jordanie	6,13 %	2026/01/29	USD	400 000	502	521	
					502	521	0,3 %
³Kazakhstan							
KazMunayGas National Co. JSC	5,38 %	2030/04/24	USD	400 000	481	493	
					481	493	0,3 %
^{1,3}Luxembourg							
Alice Financing SA	5,75 %	2029/08/15	rachetable, USD	200 000	222	205	
Aroundtown SA	1,45 %	2028/07/09	rachetable, EUR	300 000	334	295	
Atlas LuxCo 4 SARL / Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	3,63 %	2028/06/01	rachetable, EUR	500 000	541	581	
Logicor Financing SARL	0,88 %	2031/01/14	rachetable, EUR	200 000	197	194	
Summer BC Holdco B SARL	5,75 %	2026/10/31	rachetable, EUR	100 000	130	129	
					1 424	1 404	0,7 %
³Macao							
Sands China Ltd.			coupon à taux croissant, rachetable, USD				
	3,75 %	2031/08/08		200 000	175	216	
					175	216	0,1 %

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 (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
Malaisie							
Petronas Capital Ltd.	4,80 %	2060/04/21	rachetable, USD	200 000	259	250	
					259	250	0,1 %
Mexique							
Obligation internationale du gouvernement du Mexique	5,75 %	2110/10/12	rachetable, USD	550 000	629	652	
Petroleos Mexicanos	6,70 %	2032/02/16	fonds d'amortissement, rachetable, USD	1 000 000	1 054	1 009	
Petroleos Mexicanos	7,69 %	2050/01/23	rachetable, USD	1 200 000	1 126	1 079	
États-Unis du Mexique	4,40 %	2052/02/12	rachetable, USD	150 000	156	157	
États-Unis du Mexique	3,75 %	2071/04/19	rachetable, USD	600 000	513	527	
					3 478	3 424	1,7 %
Maroc							
Royaume du Maroc	4,00 %	2050/12/15	USD	200 000	176	178	
					176	178	0,1 %
1. Pays-Bas							
Cooperatieve Rabobank UA	3,25 %	2026/12/29	taux variable, perpétuel, EUR	400 000	463	481	
Cooperatieve Rabobank UA	3,76 %	2033/04/06	taux variable, rachetable, USD	300 000	339	346	
Dufry One BV	3,38 %	2028/04/15	rachetable, EUR	300 000	337	385	
Enel Finance International NV	2,25 %	2031/07/12	rachetable, USD	500 000	498	519	
ING Groep NV	3,88 %	2027/05/16	taux variable, perpétuel, USD	200 000	202	190	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc.	5,00 %	2033/01/15	rachetable, USD	300 000	379	382	
Prosus NV	2,03 %	2032/08/03	rachetable, EUR	350 000	337	360	
Universal Music Group NV	4,00 %	2031/06/13	rachetable, EUR	200 000	285	288	
Volkswagen International Finance NV	4,38 %	2031/03/28	taux variable, perpétuel, EUR	200 000	223	241	
Wabtec Transportation Netherlands BV	1,25 %	2027/12/03	rachetable, EUR	400 000	451	503	
					3 514	3 695	1,9 %
Nigéria							
République fédérale du Nigéria	6,50 %	2027/11/28	USD	200 000	213	231	
République fédérale du Nigéria	7,38 %	2033/09/28	USD	400 000	356	419	
République fédérale du Nigéria	7,63 %	2047/11/28	USD	200 000	181	189	
					750	839	0,4 %
1 Norvège							
Adevinta ASA	3,00 %	2027/11/15	rachetable, EUR	125 000	153	168	
					153	168	0,1 %
3 Oman							
Sultanat d'Oman	6,00 %	2029/08/01	USD	450 000	584	598	
Sultanat d'Oman	6,75 %	2048/01/17	USD	200 000	235	255	
					819	853	0,4 %
3 Panama							
Carnival Corp.	4,00 %	2028/08/01	rachetable, USD	500 000	553	590	
République du Panama	3,87 %	2060/07/23	fonds d'amortissement, USD	300 000	280	264	
					833	854	0,4 %
3 Paraguay							
République du Paraguay	4,95 %	2031/04/28	fonds d'amortissement, USD	400 000	501	510	
					501	510	0,3 %
3 Pérou							
République du Pérou	3,00 %	2034/01/15	rachetable, USD	700 000	748	773	
République du Pérou	5,63 %	2050/11/18	USD	250 000	353	342	
					1 101	1 115	0,6 %
3 Pologne							
Bank Gospodarstwa Krajowego	5,38 %	2033/05/22	USD	300 000	403	396	
					403	396	0,2 %
1 République de Serbie							
République de Serbie	1,50 %	2029/06/26	EUR	475 000	480	532	
					480	532	0,3 %
1 Roumanie							
Gouvernement de Roumanie	1,75 %	2030/07/13	EUR	150 000	158	166	
Gouvernement de Roumanie	2,00 %	2032/01/28	EUR	400 000	406	426	
Gouvernement de Roumanie	3,75 %	2034/02/07	EUR	150 000	170	176	
					734	768	0,4 %
3 Arabie saoudite							
Royaume d'Arabie saoudite	5,00 %	2049/04/17	USD	1 000 000	1 304	1 236	
					1 304	1 236	0,6 %
3 Afrique du Sud							
Eskom Holdings SOC Ltd.	4,31 %	2027/07/23	USD	200 000	230	235	
Eskom Holdings SOC Ltd.	6,35 %	2028/08/10	USD	200 000	248	248	
République sud-africaine	5,65 %	2047/09/27	USD	550 000	539	517	
					1 017	1 000	0,5 %
1. Espagne							
Banco Santander SA	5,29 %	2027/08/18	USD	400 000	514	520	
Cellnex Telecom SA	1,75 %	2030/10/23	rachetable, EUR	100 000	106	117	
					620	637	0,3 %
3 Suisse							
Credit Suisse Group AG	6,54 %	2033/08/12	taux variable, rachetable, USD	250 000	316	339	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 (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
UBS Group AG	3,13 %	2030/08/13	taux variable, rachetable, USD	200 000	230	223	
					546	562	0,3 %
³Turquie							
République turque	5,88 %	2031/06/26	USD	250 000	252	277	
République turque	5,75 %	2047/05/11	USD	800 000	658	727	
					910	1 004	0,5 %
³Ukraine							
Gouvernement de l'Ukraine	7,75 %	2024/09/01	USD	150 000	132	52	
Gouvernement de l'Ukraine	7,75 %	2026/09/01	USD	1 000 000	381	322	
					513	374	0,2 %
¹⁻³Royaume-Uni							
Barclays PLC	7,75 %	2023/09/15	taux variable, perpétuel, USD	200 000	259	260	
Barclays PLC	8,00 %	2029/03/15	taux variable, perpétuel, USD	200 000	256	237	
Barclays PLC	2,67 %	2032/03/10	taux variable, rachetable, USD	225 000	239	234	
Bellis Acquisition Co. PLC	4,50 %	2026/02/16	rachetable, GBP	100 000	138	145	
Burford Capital PLC	5,00 %	2026/12/01	GBP	100 000	148	154	
CSL Finance PLC	4,25 %	2032/04/27	rachetable, USD	100 000	126	125	
HSBC Holdings PLC	4,95 %	2030/03/31	USD	525 000	672	685	
HSBC Holdings PLC	5,40 %	2033/08/11	taux variable, rachetable, USD	300 000	377	389	
INEOS Quattro Finance 2 PLC	2,50 %	2026/01/15	rachetable, EUR	125 000	156	162	
Lloyds Banking Group PLC	4,95 %	2025/06/27	taux variable, perpétuel, EUR	200 000	269	264	
Lloyds Banking Group PLC	4,98 %	2033/08/11	taux variable, rachetable, USD	300 000	376	373	
Nationwide Building Society	5,88 %	2024/12/20	taux variable, perpétuel, GBP	400 000	604	629	
NatWest Group PLC	4,45 %	2030/05/08	taux variable, rachetable, USD	500 000	615	609	
Rolls-Royce PLC	5,75 %	2027/10/15	rachetable, USD	300 000	366	388	
Royalty Pharma PLC	2,20 %	2030/09/02	USD	200 000	213	213	
Standard Chartered PLC	4,64 %	2031/04/01	taux variable, rachetable, USD	250 000	309	306	
Vodafone Group PLC	5,13 %	2081/06/04	taux variable, rachetable, USD	200 000	198	193	
Western Power Distribution (East Midlands) PLC	3,95 %	2032/09/20	rachetable, EUR	500 000	657	714	
					5 978	6 080	3,1 %
^{1,3}États-Unis							
AbbVie Inc.	4,05 %	2039/11/21	rachetable, USD	300 000	348	345	
ACREC LLC			catégorie A, série 23-FL2, taux flottant, rachetable, USD	400 000	535	526	
AdaptHealth LLC	4,63 %	2029/08/01	rachetable, USD	300 000	335	318	
Advantage Sales & Marketing Inc.	6,50 %	2028/11/15	rachetable, USD	100 000	114	112	
AES Corp. (The)	3,30 %	2025/07/15	rachetable, USD	200 000	244	250	
Agilent Technologies Inc.	2,30 %	2031/03/12	rachetable, USD	150 000	160	163	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	3,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	100 000	120	122	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,55 %	2052/03/15	rachetable, USD	150 000	152	136	
Allegion US Holding Co. Inc.	5,41 %	2032/07/01	rachetable, USD	150 000	188	196	
Allied Universal Holdco LLC	6,63 %	2026/07/15	rachetable, USD	100 000	126	126	
Ally Financial Inc.	8,00 %	2031/11/01	USD	350 000	517	481	
AMC Networks Inc.	4,25 %	2029/02/15	rachetable, USD	350 000	388	250	
American Airlines, 2015-1, catégorie A, fiducie de flux identiques	3,38 %	2028/11/01	fonds d'amortissement, USD	420 347	469	500	
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5,75 %	2029/04/20	fonds d'amortissement, USD	400 000	481	515	
American Airlines, fiducie de flux identiques	3,35 %	2031/04/15	catégorie AA, série 17-2, fonds d'amortissement, USD	109 408	128	129	
American Builders & Contractors Supply Co. Inc.	3,88 %	2029/11/15	rachetable, USD	125 000	141	142	
American Tower Corp.	2,10 %	2030/06/15	rachetable, USD	200 000	209	214	
American Tower Corp.	1,88 %	2030/10/15	rachetable, USD	800 000	820	837	
Amgen Inc.	3,15 %	2040/02/21	rachetable, USD	350 000	365	354	
Apache Corp.	5,35 %	2049/07/01	rachetable, USD	100 000	112	103	
Arches Buyer Inc.	4,25 %	2028/06/01	rachetable, USD	325 000	359	375	
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	4,00 %	2029/09/01	rachetable, USD	200 000	217	210	
AT&T Inc.	3,65 %	2059/09/15	rachetable, USD	800 000	789	738	
Avantor Funding Inc.	3,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	125 000	147	145	
Aviation Capital Group LLC	5,50 %	2024/12/15	rachetable, USD	200 000	258	259	
Axalta Coating Systems LLC	3,38 %	2029/02/15	rachetable, USD	150 000	168	169	
Ball Corp.	2,88 %	2030/08/15	rachetable, USD	175 000	192	192	
Bank of America Corp.	4,38 %	2028/04/27	taux variable, rachetable, USD	400 000	510	509	
Bank of America Corp.	3,19 %	2030/07/23	taux variable, rachetable, USD	450 000	525	526	
Bank of America Corp.	5,02 %	2033/07/22	taux variable, rachetable, USD	500 000	651	648	
Bayer US Finance II LLC	4,25 %	2025/12/15	rachetable, USD	200 000	255	256	
Berry Global Escrow Corp.	4,88 %	2026/07/15	rachetable, USD	300 000	378	382	
Blackstone Holdings Finance Co. LLC	3,20 %	2052/01/30	rachetable, USD	300 000	287	254	
Block Inc.	3,50 %	2031/06/01	rachetable, USD	350 000	379	385	
Boeing Co. (The)	3,20 %	2029/03/01	rachetable, USD	175 000	197	207	
Boeing Co. (The)	3,95 %	2059/08/01	rachetable, USD	600 000	551	586	
Boise Cascade Co.	4,88 %	2030/07/01	rachetable, USD	300 000	351	360	
Booz Allen Hamilton Inc.	4,00 %	2029/07/01	rachetable, USD	125 000	150	148	
Brixmor Operating Partnership L.P.	4,05 %	2030/07/01	rachetable, USD	200 000	233	239	
Broadcom Inc.	3,47 %	2034/04/15	rachetable, USD	400 000	429	435	
Broadcom Inc.	3,50 %	2041/02/15	rachetable, USD	250 000	252	248	
Builders FirstSource Inc.	4,25 %	2032/02/01	rachetable, USD	300 000	327	346	
Cable One Inc.	4,00 %	2030/11/15	rachetable, USD	100 000	113	104	
Cameron LNG LLC	3,30 %	2035/01/15	rachetable, USD	125 000	141	138	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 (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
Catalent Pharma Solutions Inc.	2,38 %	2028/03/01	rachetable, EUR	325 000	377	380	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,25 %	2034/01/15	rachetable, USD	800 000	819	802	
CDW LLC / CDW Finance Corp.	3,57 %	2031/12/01	rachetable, USD	300 000	333	336	
Centene Corp.	3,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	500 000	555	553	
Central Parent Inc. / Central Merger Sub Inc.	7,25 %	2029/06/15	rachetable, USD	500 000	634	656	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	3,85 %	2061/04/01	rachetable, USD	650 000	557	521	
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	3,70 %	2029/11/15	rachetable, USD	125 000	149	150	
Cheniere Energy Partners L.P.	3,25 %	2032/01/31	rachetable, USD	175 000	194	191	
CHS / Community Health Systems Inc.	4,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	400 000	406	401	
Citigroup Inc.	4,41 %	2031/03/31	taux variable, rachetable, USD	500 000	624	623	
Clarivate Science Holdings Corp.	3,88 %	2028/07/01	rachetable, USD	75 000	88	88	
Clearway Energy Operating LLC	3,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	200 000	221	220	
Cogent Communications Group Inc.	7,00 %	2027/06/15	rachetable, USD	200 000	251	257	
Comcast Corp.	2,99 %	2063/11/01	rachetable, USD	300 000	269	252	
CommScope Inc.	4,75 %	2029/09/01	rachetable, USD	400 000	447	418	
Conagra Brands Inc.	5,30 %	2038/11/01	rachetable, USD	125 000	158	159	
Constellation Brands Inc.	3,15 %	2029/08/01	rachetable, USD	400 000	469	478	
Continental Resources Inc.	5,75 %	2031/01/15	USD	100 000	130	126	
Corebridge Financial Inc.	3,90 %	2032/04/05	rachetable, USD	300 000	353	346	
Corebridge Financial Inc.	4,40 %	2052/04/05	rachetable, USD	100 000	114	104	
Corning Inc.	5,45 %	2079/11/15	rachetable, USD	100 000	126	120	
Coty Inc.	3,88 %	2026/04/15	rachetable, EUR	350 000	431	492	
CQP Holdco L.P. / BIP-V Chinook Holdco LLC	5,50 %	2031/06/15	rachetable, USD	300 000	352	355	
Credit Acceptance Corp.	6,63 %	2026/03/15	rachetable, USD	300 000	384	382	
Crown Americas LLC	5,25 %	2030/04/01	rachetable, USD	125 000	159	158	
Crown Castle International Corp.	2,25 %	2031/01/15	rachetable, USD	750 000	793	810	
CVS Health Corp.	2,70 %	2040/08/21	rachetable, USD	250 000	241	231	
DCP Midstream Operating L.P.	5,63 %	2027/07/15	rachetable, USD	125 000	163	165	
Dell International LLC / EMC Corp.	8,10 %	2036/07/15	rachetable, USD	400 000	613	621	
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd.	4,50 %	2025/10/20	fonds d'amortissement, rachetable, USD	122 000	155	158	
Deutsche Bank AG of New York	3,96 %	2025/11/26	taux variable, rachetable, USD	200 000	252	253	
DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co. Inc.	5,88 %	2027/08/15	rachetable, USD	100 000	120	120	
DISH DBS Corp.	5,25 %	2026/12/01	rachetable, USD	150 000	164	160	
DISH Network Corp.	11,75 %	2027/11/15	rachetable, USD	150 000	196	194	
DT Midstream Inc.	4,38 %	2031/06/15	rachetable, USD	300 000	344	343	
Duke Energy Corp.	2,45 %	2030/06/01	rachetable, USD	100 000	110	111	
Dun & Bradstreet Corp. (The)	5,00 %	2029/12/15	rachetable, USD	125 000	145	146	
Elanco Animal Health Inc.	6,40 %	2028/08/28	rachetable, USD	100 000	132	129	
Embecka Corp.	5,00 %	2030/02/15	rachetable, USD	100 000	115	110	
Enact Holdings Inc.	6,50 %	2025/08/15	rachetable, USD	100 000	128	130	
Energy Transfer Operating L.P.	5,30 %	2047/04/15	rachetable, USD	200 000	232	230	
Entergy Texas Inc.	1,75 %	2031/03/15	rachetable, USD	150 000	157	157	
Enterprise Products Operating LLC	4,45 %	2043/02/15	rachetable, USD	125 000	146	145	
EQM Midstream Partners L.P.	7,50 %	2030/06/01	rachetable, USD	100 000	129	134	
EQT Corp.	6,13 %	2025/02/01	rachetable, USD	111 000	147	146	
EQT Corp.	7,00 %	2030/02/01	rachetable, USD	100 000	141	139	
EQT Corp.	3,63 %	2031/05/15	rachetable, USD	300 000	346	342	
Equifax Inc.	5,10 %	2027/12/15	rachetable, USD	500 000	655	655	
Equinix Inc.	3,20 %	2029/11/18	rachetable, USD	325 000	380	378	
Expedia Group Inc.	6,25 %	2025/05/01	rachetable, USD	200 000	266	266	
Expedia Group Inc.	3,25 %	2030/02/15	rachetable, USD	125 000	139	144	
Expedia Group Inc.	2,95 %	2031/03/15	rachetable, USD	81 000	89	90	
Extra Space Storage L.P.	5,70 %	2028/04/01	rachetable, USD	400 000	558	530	
FactSet Research Systems Inc.	2,90 %	2027/03/01	rachetable, USD	200 000	242	243	
Fair Isaac Corp.	4,00 %	2028/06/15	rachetable, USD	125 000	149	152	
First Student Bidco Inc. / First Transit Parent Inc.	4,00 %	2029/07/31	rachetable, USD	125 000	141	140	
FirstEnergy Corp.	3,90 %	2027/07/15	série B, rachetable, USD	175 000	222	220	
FirstEnergy Transmission LLC	5,45 %	2044/07/15	rachetable, USD	200 000	260	246	
Fiserv Inc.	3,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	125 000	148	151	
Ford Motor Co.	3,25 %	2032/02/12	rachetable, USD	600 000	620	626	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	5,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	100 000	110	121	
Fox Corp.	4,71 %	2029/01/25	rachetable, USD	100 000	128	129	
Freeport-McMoRan Inc.	4,13 %	2028/03/01	rachetable, USD	125 000	152	156	
Frontier Communications Corp.	5,00 %	2028/05/01	rachetable, USD	200 000	234	229	
Frontier Communications Holdings LLC	8,75 %	2030/05/15	rachetable, USD	150 000	201	194	
FS KKR Capital Corp.	1,65 %	2024/10/12	USD	200 000	233	246	
Gap Inc. (The)	3,63 %	2029/10/01	rachetable, USD	100 000	93	94	
GE Capital Funding LLC	4,55 %	2032/05/15	rachetable, USD	215 000	273	276	
General Motors Financial Co. Inc.	2,40 %	2028/10/15	rachetable, USD	300 000	327	337	
Georgia Power Co.	5,13 %	2052/05/15	rachetable, USD	200 000	264	258	
Glencore Funding LLC	4,00 %	2027/03/27	rachetable, USD	125 000	155	158	
Global Payments Inc.	2,90 %	2030/05/15	rachetable, USD	250 000	276	281	
Global Payments Inc.	5,40 %	2032/08/15	rachetable, USD	200 000	258	258	
GLP Capital L.P. / GLP Financing II Inc.	5,38 %	2026/04/15	USD	125 000	160	162	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2,62 %	2032/04/22	taux variable, rachetable, USD	950 000	1 032	1 032	
Graphic Packaging International LLC	3,50 %	2028/03/15	USD	400 000	464	475	
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC	3,38 %	2029/03/24	rachetable, USD	600 000	718	722	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 (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
HCA Inc.	5,25 %	2049/06/15	rachetable, USD	450 000	536	538	
Hilton Domestic Operating Co. Inc.	3,63 %	2032/02/15	rachetable, USD	325 000	349	359	
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow Inc.	4,88 %	2031/07/01	rachetable, USD	325 000	360	362	
Howmet Aerospace Inc.	5,95 %	2037/02/01	USD	100 000	128	134	
Humana Inc.	3,70 %	2029/03/23	rachetable, USD	100 000	123	121	
iHeartCommunications Inc.	4,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	125 000	144	125	
Imola Merger Corp.	4,75 %	2029/05/15	rachetable, USD	300 000	334	346	
IQVIA Inc.	5,70 %	2028/05/15	rachetable, USD	200 000	270	263	
IQVIA Inc.	2,88 %	2028/06/15	rachetable, EUR	100 000	125	131	
JPMorgan Chase & Co.	1,05 %	2026/11/19	taux variable, rachetable, USD	400 000	491	475	
JPMorgan Chase & Co.	2,52 %	2031/04/22	taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 112	1 121	
Kinder Morgan Inc.	5,55 %	2045/06/01	rachetable, USD	100 000	128	122	
Kinetik Holdings L.P.	5,88 %	2030/06/15	rachetable, USD	125 000	158	158	
Kraft Heinz Foods Co.	6,88 %	2039/01/26	USD	400 000	583	596	
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	4,75 %	2029/06/15	rachetable, USD	200 000	217	216	
Lamar Media Corp.	4,00 %	2030/02/15	rachetable, USD	125 000	147	145	
Lamb Weston Holdings Inc.	4,88 %	2028/05/15	rachetable, USD	100 000	126	127	
Lazard Group LLC	4,38 %	2029/03/11	rachetable, USD	125 000	154	154	
Legacy LifePoint Health LLC	4,38 %	2027/02/15	rachetable, USD	300 000	349	307	
Level 3 Financing Inc.	4,25 %	2028/07/01	rachetable, USD	175 000	196	150	
LFS Topco LLC	5,88 %	2026/10/15	rachetable, USD	100 000	114	117	
Live Nation Entertainment Inc.	3,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	100 000	117	119	
Marriott International Inc.	4,63 %	2030/06/15	rachetable, USD	150 000	188	190	
Marvell Technology Inc.	1,65 %	2026/04/15	rachetable, USD	200 000	231	239	
Marvell Technology Inc.	2,95 %	2031/04/15	rachetable, USD	300 000	326	333	
MGM Resorts International	4,63 %	2026/09/01	rachetable, USD	250 000	299	313	
Midcap Financial Issuer Trust	6,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	200 000	225	236	
Morgan Stanley	4,43 %	2030/01/23	taux variable, rachetable, USD	650 000	827	820	
Morgan Stanley	6,34 %	2033/10/18	taux variable, rachetable, USD	400 000	555	564	
Motorola Solutions Inc.	4,60 %	2029/05/23	rachetable, USD	125 000	155	160	
Mozart Debt Merger Sub Inc.	3,88 %	2029/04/01	rachetable, USD	250 000	291	287	
MPH Acquisition Holdings LLC	5,50 %	2028/09/01	rachetable, USD	300 000	348	339	
MPLX L.P.	2,65 %	2030/08/15	rachetable, USD	100 000	109	111	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	4,63 %	2029/08/01	rachetable, USD	200 000	230	201	
MSCI Inc.	3,63 %	2030/09/01	rachetable, USD	450 000	514	515	
MSCI Inc.	3,63 %	2031/11/01	rachetable, USD	200 000	220	227	
Netflix Inc.	5,88 %	2028/11/15	USD	400 000	528	548	
Newell Brands Inc.	6,63 %	2029/09/15	rachetable, USD	150 000	195	191	
Newell Brands Inc.			coupon à taux croissant, rachetable, USD				
Newmark Group Inc.	5,88 %	2036/04/01	rachetable, USD	300 000	357	333	
Occidental Petroleum Corp.	6,13 %	2023/11/15	rachetable, USD	200 000	259	263	
Occidental Petroleum Corp.	6,63 %	2030/09/01	rachetable, USD	100 000	143	138	
Occidental Petroleum Corp.	4,10 %	2047/02/15	rachetable, USD	350 000	384	329	
Olympus Water US Holding Corp.	3,88 %	2028/10/01	rachetable, EUR	300 000	345	343	
OneMain Finance Corp.	6,88 %	2025/03/15	USD	100 000	130	131	
OneMain Finance Corp.	5,38 %	2029/11/15	rachetable, USD	500 000	555	564	
ONEOK Inc.	6,35 %	2031/01/15	rachetable, USD	150 000	207	205	
Oracle Corp.	3,85 %	2060/04/01	rachetable, USD	275 000	249	256	
Organon Finance 1 LLC	2,88 %	2028/04/30	rachetable, EUR	550 000	658	692	
Organon Finance 1 LLC	5,13 %	2031/04/30	rachetable, USD	200 000	243	219	
Pacific Gas and Electric Co.	5,90 %	2032/06/15	rachetable, USD	200 000	251	255	
Pacific Gas and Electric Co.	3,95 %	2047/12/01	rachetable, USD	400 000	365	361	
Pacific Gas and Electric Co.	3,50 %	2050/08/01	rachetable, USD	400 000	362	337	
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer Inc.	4,38 %	2028/10/15	rachetable, USD	100 000	115	115	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer	4,88 %	2029/05/15	rachetable, USD	100 000	120	114	
PennyMac Financial Services Inc.	5,38 %	2025/10/15	rachetable, USD	100 000	123	125	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	4,75 %	2028/02/15	rachetable, USD	250 000	295	306	
Picard Midco Inc.	6,50 %	2029/03/31	rachetable, USD	150 000	167	177	
Post Holdings Inc.	5,50 %	2029/12/15	rachetable, USD	350 000	423	428	
PulteGroup Inc.	7,88 %	2032/06/15	rachetable, USD	100 000	150	150	
Qorvo Inc.	4,38 %	2029/10/15	rachetable, USD	300 000	352	359	
Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc.	3,88 %	2031/03/01	rachetable, USD	150 000	160	161	
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc.	4,50 %	2026/09/15	rachetable, USD	100 000	118	106	
RLJ Lodging Trust L.P.	3,75 %	2026/07/01	rachetable, USD	100 000	123	122	
Rockcliff Energy II LLC	5,50 %	2029/10/15	rachetable, USD	100 000	121	122	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,50 %	2030/05/15	rachetable, USD	100 000	126	126	
Santander Holdings USA Inc.	4,40 %	2027/07/13	rachetable, USD	325 000	405	405	
SBA Communications Corp.	3,13 %	2029/02/01	rachetable, USD	175 000	197	197	
Scripps Escrow II Inc.	3,88 %	2029/01/15	rachetable, USD	300 000	336	321	
Sealed Air Corp.	5,50 %	2025/09/15	rachetable, USD	100 000	130	130	
Sempra Energy	3,40 %	2028/02/01	rachetable, USD	400 000	492	488	
Sensata Technologies Inc.	3,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	250 000	279	283	
Sirius XM Radio Inc.	3,88 %	2031/09/01	rachetable, USD	400 000	436	410	
SLM Corp.	3,13 %	2026/11/02	rachetable, USD	400 000	451	459	
Southern California Edison Co.	3,65 %	2050/02/01	rachetable, USD	400 000	402	394	
Southern Company Gas Capital Corp.	1,75 %	2031/01/15	série 20-A, rachetable, USD	400 000	416	417	
Spirit AeroSystems Inc.	7,50 %	2025/04/15	rachetable, USD	300 000	385	393	
Sprint Capital Corp.	8,75 %	2032/03/15	USD	300 000	486	481	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2023 (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
Sprint Corp.	7,63 %	2026/03/01	rachetable, USD	200 000	275	275	
Standard Industries Inc.	4,38 %	2030/07/15	rachetable, USD	300 000	328	345	
Synchrony Bank	5,63 %	2027/08/23	rachetable, USD	300 000	389	373	
Sysco Corp.	3,15 %	2051/12/14	rachetable, USD	200 000	193	183	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	5,50 %	2028/01/15	rachetable, USD	100 000	118	121	
Targa Resources Partners L.P. / Targa Resources Partners Finance Corp.	4,88 %	2031/02/01	rachetable, USD	300 000	364	368	
Tenet Healthcare Corp.	4,38 %	2030/01/15	rachetable, USD	300 000	350	359	
T-Mobile USA Inc.	3,60 %	2060/11/15	rachetable, USD	500 000	486	465	
TopBuild Corp.	3,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	300 000	333	346	
TransDigm Inc.	4,63 %	2029/01/15	rachetable, USD	500 000	563	590	
Travel + Leisure Co.	4,50 %	2029/12/01	rachetable, USD	400 000	444	451	
Twilio Inc.	3,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	200 000	220	226	
United Airlines Inc.	4,63 %	2029/04/15	rachetable, USD	375 000	439	453	
United Airlines, fiducie de flux identiques			catégorie A, série 2023-1, fonds d'amortissement, USD				
	5,80 %	2037/07/15		500 000	668	674	
United Rentals North America Inc.	3,88 %	2027/11/15	rachetable, USD	125 000	153	154	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,25 %	2042/05/15	USD	4 400 000	5 510	5 196	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,00 %	2042/11/15	USD	1 000 000	1 313	1 315	
Univision Communications Inc.	7,38 %	2030/06/30	rachetable, USD	300 000	378	379	
US Foods Inc.	4,63 %	2030/06/01	rachetable, USD	300 000	344	357	
Valaris Ltd.	8,38 %	2030/04/30	rachetable, USD	100 000	134	133	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,88 %	2029/08/15	rachetable, USD	400 000	456	463	
Venture Global LNG Inc.	8,13 %	2028/06/01	rachetable, USD	525 000	709	705	
VeriSign Inc.	2,70 %	2031/06/15	rachetable, USD	200 000	213	221	
Verizon Communications Inc.	2,85 %	2041/09/03	rachetable, USD	300 000	292	283	
ViaSat Inc.	5,63 %	2027/04/15	rachetable, USD	200 000	242	248	
VICI Properties L.P. / VICI Note Co. Inc.	5,63 %	2024/05/01	rachetable, USD	400 000	517	527	
VICI Properties L.P. / VICI Note Co. Inc.	3,75 %	2027/02/15	rachetable, USD	500 000	593	608	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	rachetable, USD	100 000	133	132	
Wells Fargo & Co.	3,35 %	2033/03/02	taux variable, rachetable, USD	350 000	408	397	
Wells Fargo & Co.	4,90 %	2033/07/25	taux variable, rachetable, USD	250 000	323	318	
Western Midstream Operating L.P.	5,75 %	2050/02/01	rachetable, USD	200 000	233	217	
WMG Acquisition Corp.	2,25 %	2031/08/15	rachetable, EUR	500 000	520	576	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp.	5,13 %	2029/10/01	rachetable, USD	300 000	338	357	
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1,16 %	2027/11/15	rachetable, EUR	400 000	456	513	
					77 580	77 192	39,0 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					128 124	128 175	64,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					131 656	131 791	66,6 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					131 656	131 791	66,6 %
Placements à court terme (note 11)							
Gouvernement du Canada	4,58 %	2023/08/17	bon du Trésor	1 280 000	1 267	1 273	
Gouvernement du Canada	4,61 %	2023/08/31	bon du Trésor	1 006 000	994	998	
Opération de prise en pension de titres							
Gouvernement du Canada	3,75 %	2025/02/01	prise en pension de titres en date du 2023/07/04	25 730 000	25 200	25 216	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02	prise en pension de titres en date du 2023/07/04	38 817 000	33 900	33 922	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					61 361	61 409	31,0 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					–	–	
TOTAL DES PLACEMENTS					193 017	193 200	97,6 %
Actifs dérivés						1 683	0,8 %
Passifs dérivés						(852)	(0,4) %
Autres actifs, moins les passifs						3 992	2,0 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						198 023	100,0 %

¹⁻³Les 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)
9 324 487	Euro-BOBL	septembre 2023	55	EUR	117,28	9 199 662	(125)
7 806 366	Euro-BUND	septembre 2023	40	EUR	135,01	7 733 207	(73)
2 425 597	Obligation d'État position longue	septembre 2023	15	GBP	96,12	2 405 037	(20)
12 025 749	Obligation du Trésor des États-Unis à 2 ans	septembre 2023	44	USD	103,16	11 852 704	(173)
10 133 924	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	septembre 2023	70	USD	109,28	9 931 071	(203)
41 716 123	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					41 121 681	(594)

Au 30 juin 2023, un montant de 499 236 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

Fonds de créances mondiales CIBC

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	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	EUR	71 000	CAD	103 708	1,461	1,448	(1)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/08/16	EUR	189 000	CAD	273 765	1,448	1,448	–
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/08/16	EUR	79 000	CAD	114 311	1,447	1,448	–
1	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	CAD	14 268 389	EUR	9 717 400	0,681	0,691	200
1	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	CAD	228 958	EUR	159 000	0,694	0,691	(1)
1	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	CAD	180 942	EUR	124 000	0,685	0,691	1
1	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	CAD	133 479	EUR	93 000	0,697	0,691	(1)
1	Citibank, Londres	A-1	2023/08/16	CAD	169 786	EUR	117 000	0,689	0,691	–
1	Citibank, Londres	A-1	2023/08/16	CAD	165 671	EUR	115 000	0,694	0,691	(1)
2	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	CAD	40 184	GBP	24 000	0,597	0,595	–
2	Standard Chartered Bank, Londres	A-1	2023/08/16	CAD	1 920 663	GBP	1 140 000	0,594	0,595	4
2	Standard Chartered Bank, Londres	A-1	2023/08/16	CAD	50 364	GBP	30 000	0,596	0,595	–
3	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	USD	1 175 000	CAD	1 592 397	1,355	1,324	(37)
3	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	USD	301 284	CAD	406 855	1,350	1,324	(8)
3	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	USD	236 000	CAD	314 550	1,333	1,324	(2)
3	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	USD	536 000	CAD	707 484	1,320	1,324	2
3	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	USD	501 000	CAD	678 967	1,355	1,324	(16)
3	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	USD	450 000	CAD	604 619	1,344	1,324	(9)
3	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	USD	384 000	CAD	511 408	1,332	1,324	(3)
3	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	USD	290 524	CAD	391 204	1,347	1,324	(7)
3	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	USD	177 000	CAD	232 509	1,314	1,324	2
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/08/16	USD	403 000	CAD	549 042	1,362	1,324	(15)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/08/16	USD	218 000	CAD	290 564	1,333	1,324	(2)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/08/16	USD	169 000	CAD	226 007	1,337	1,324	(2)
3	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	CAD	53 242 585	USD	39 807 108	0,748	0,755	544
3	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	CAD	1 963 609	USD	1 456 000	0,741	0,755	36
3	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	CAD	849 798	USD	631 000	0,743	0,755	14
3	Bank of America, San Francisco	A-2	2023/08/16	CAD	539 234	USD	401 000	0,744	0,755	8
3	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	CAD	65 776 411	USD	49 325 214	0,750	0,755	478
3	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	CAD	809 406	USD	601 000	0,743	0,755	14
3	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	CAD	768 916	USD	580 000	0,754	0,755	1
3	Citibank N.A., New York	A-1	2023/08/16	CAD	721 759	USD	532 000	0,737	0,755	18
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/07/06	CAD	914 774	USD	691 000	0,755	0,755	(1)
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										1 216

* 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.

Actifs et passifs dérivés – swaps (notes 2j et 11)

Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Nombre de contrats	Montant nominal	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)	
Swaps sur défaillance – chambre de compensation centrale						
Paye tous les trimestres (dès le 20 mars 2023) un taux fixe de 1,00 % du notionnel. Ne reçoit un paiement qu'en cas de défaut de CDX IG40 5Y ICE.		1	1 900 000	2028/06/20	38	
Reçoit tous les trimestres (dès le 20 mars 2014) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de Bombardier Inc. SNR S* ICE		1	100 000	2024/12/20	6	
Reçoit tous les trimestres (dès le 20 mars 2017) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de Ford Motor Credit Company LC SNR S* ICE.		1	200 000	2027/06/20	26	
Reçoit tous les trimestres (dès le 20 juin 2018) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas d'un défaut de Calpine Corp. SNR S* ICE.		1	100 000	2028/06/20	3	
Reçoit tous les trimestres (dès le 21 mars 2022) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de CDX HY38 5Y ICE.		1	490 000	2027/06/20	26	
Reçoit tous les trimestres (dès le 20 mars 2023) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de CDX HY40 5Y ICE.		1	7 100 000	2028/06/20	262	
361						
Swaps sur défaillance – de gré à gré						
Reçoit tous les trimestres (dès le 21 mars 2022) un taux fixe de 1,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de Turkey EM SP GST.	Goldman Sachs International	A-1	1	300 000	2027/06/20	(48)
Reçoit tous les trimestres (dès le 21 mars 2022) un taux fixe de 1,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de South Africa EM SP CBK.	Citibank NA	A-1	1	200 000	2027/06/20	(12)
Reçoit tous les trimestres (dès le 20 mars 2023) un taux fixe de 1,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de South Africa EM SP CBK.	Citibank NA	A-1	1	300 000	2028/06/20	(28)
Reçoit tous les trimestres (dès le 21 mars 2022) un taux fixe de 1,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de TURKEY EM SP CBK.	Citibank NA	A-1	1	400 000	2027/06/20	(64)
(152)						
Actifs et passifs dérivés – swaps						209

Au 30 juin 2023, le Fonds détenait un solde au titre de la marge s'élevant à (285 025 \$) en lien avec des swaps.

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés de gré à gré	1 322 \$	– \$	1 322 \$	(85) \$	– \$	1 237 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(258)	–	(258)	85	–	(173)
Total	1 064 \$	– \$	1 064 \$	– \$	– \$	1 064 \$
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés de gré à gré	60 \$	– \$	60 \$	(60) \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(3 454)	–	(3 454)	60	–	(3 394)
Total	(3 394) \$	– \$	(3 394) \$	– \$	– \$	(3 394) \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds de créances mondiales CIBC (désigné le *Fonds*) cherche à maximiser le revenu courant et procurer des gains en capital modérés en investissant principalement dans des titres à revenu fixe non canadiens de catégorie investissement qui sont largement diversifiés sur le plan des secteurs, des émetteurs et des régions.

Stratégies de placement : Le Fonds cherche à investir la majeure partie de son actif dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe à échéances variées. En plus des titres à revenu fixe de sociétés, le Fonds peut investir notamment dans des titres souverains ainsi que d'organismes gouvernementaux et supranationaux, des titres de qualité inférieure émis par des sociétés, des titres et des instruments émis dans des pays dont les marchés sont émergents ou économiquement liés à ces pays, et des actions ordinaires ou privilégiées.

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 ».

Fonds de créances mondiales CIBC

Risque de concentration aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2023.

Le tableau suivant présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 décembre 2022 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise.

Au 31 décembre 2022

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Obligations canadiennes	
Obligations de sociétés	1,7
Obligations internationales	
Angola	0,1
Argentine	0,2
Australie	0,1
Autriche	0,3
Bermudes	0,3
Brésil	0,6
Îles Caïmans	1,2
Chili	0,5
Chine	0,1
Colombie	0,7
Côte d'Ivoire	0,1
République dominicaine	0,5
Équateur	0,2
Égypte	0,6
France	1,1
Allemagne	0,6
Guatemala	0,1
Indonésie	1,5
Irlande	1,2
Italie	0,6
Japon	1,4
Jordanie	0,3
Kazakhstan	0,2
Luxembourg	0,8
Macao	0,1
Malaisie	0,1
Mexique	1,8
Maroc	0,1
Pays-Bas	1,9
Nigéria	0,4
Norvège	0,1
Oman	0,4
Panama	0,5
Paraguay	0,2
Pérou	0,5
République de Serbie	0,2
Roumanie	0,3
Arabie saoudite	0,6
Afrique du Sud	0,5
Espagne	0,3
Suisse	0,3
Turquie	0,5
Ukraine	0,2
Royaume-Uni	3,7
États-Unis	39,4
Placements à court terme	31,9
Marge	1,2
Actifs (passifs) dérivés	(2,1)
Autres actifs, moins les passifs	1,9
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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
AAA	17,6	18,8
A	25,2	23,2
BBB	26,0	28,5
Inférieur à BBB	28,2	28,5
Non noté	0,6	—
Total	97,6	99,0

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 30 juin 2023

Devise (note 2o)	Risque de change total* (en milliers de dollars)		% de l'actif net
	30 juin 2023	31 décembre 2022	
USD	238	0,1	
GBP	(166)	(0,1)	
EUR	(225)	(0,1)	

* 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 2022

Devise (note 2o)	Risque de change total* (en milliers de dollars)		% de l'actif net
	30 juin 2023	31 décembre 2022	
GBP	(180)	(0,1)	
USD	(689)	(0,3)	
EUR	(828)	(0,4)	

* 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022
		(2)

Risque de taux d'intérêt

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

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

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	30 juin 2023 (en milliers de dollars)	31 décembre 2022 (en milliers de dollars)
	Moins de 1 an	1 876
1 an à 3 ans	8 048	6 852
3 ans à 5 ans	22 913	20 405
Plus de 5 ans	98 954	111 934
Total	131 791	140 679

Fonds de créances mondiales CIBC

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	2 405	2 685

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 au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 aurait 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 série A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 13 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 pourrait ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
Indice Bloomberg Global Aggregate Credit (couvert en \$ CA)	2 069	2 274
50 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit ex Emerging Markets Bond (couvert en \$ CA)	1 927	2 019
25 % de l'indice ICE BofA BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained (couvert en \$ CA)		
25 % de l'indice JPMorgan EMBI Global Diversified Bond (couvert en \$ CA)		

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 30 juin 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	–	131 791	–	131 791
Placements à court terme	–	61 409	–	61 409
Actifs dérivés	–	1 683	–	1 683
Total des actifs financiers	–	194 883	–	194 883
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(594)	(258)	–	(852)
Total des passifs financiers	(594)	(258)	–	(852)
Total des actifs et des passifs financiers	(594)	194 625	–	194 031

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2022

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	–	140 679	–	140 679
Placements à court terme	–	66 767	–	66 767
Actifs dérivés	–	260	–	260
Total des actifs financiers	–	207 706	–	207 706
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(1 033)	(3 454)	–	(4 487)
Total des passifs financiers	(1 033)	(3 454)	–	(4 487)
Total des actifs et des passifs financiers	(1 033)	204 252	–	203 219

(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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, 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 Fonds ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de l'une ou l'autre des périodes.

Notes des états financiers (non audité)

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 de titres à revenu fixe CIBC (désignés individuellement, un *Fonds*, et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds commun de placement, à l'exception du Fonds de créances mondiales CIBC et du Fonds d'obligations des marchés émergents en monnaie locale CIBC qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire, constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie aux termes d'une déclaration de fiducie (désignée la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée *GACI*) est le gestionnaire (désignée le *gestionnaire*) et également le fiduciaire, le conseiller en valeurs, l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts des Fonds.

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

Fonds	Série A	Série F	Série S	Série O
Fonds de titres à revenu fixe diversifié CIBC	✓	✓	✓	✓
Fonds de créances mondiales CIBC	✓	✓	✓	✓
Fonds d'obligations des marchés émergents en monnaie locale CIBC	✓	✓	✓	✓

Chaque série de parts peut exiger des frais de gestion et des frais d'administration fixes différents. Par conséquent, une valeur liquidative par part distincte est calculée pour chaque série de parts. Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs, sous réserve de certaines exigences de placement minimum. Les investisseurs pourraient avoir à payer des frais d'acquisition à l'achat de parts.

Les parts de série 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 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 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 série F, ce qui permet de réduire les frais de gestion annuels imputés à l'égard de ces parts.

Les parts de série 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 série 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 série O avec le gestionnaire, et des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire ou un membre de son groupe qui utilise une structure de fonds de fonds. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts de série O d'un Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucuns frais d'administration fixes ne sont imputés à un Fonds à l'égard des parts de série O; plutôt, des frais de gestion négociés sont imposés par le gestionnaire directement aux porteurs de parts de série O, ou selon leurs directives, ou encore aux courtiers et aux gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts.

Les parts de série S et de série SM 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. À la date de clôture, les parts de série SM étaient visées par le prospectus simplifié, mais n'avaient pas encore été offertes en vente au public et aucune opération sur des parts de cette série n'avait été réalisée.

La date à laquelle chaque Fonds a été créé aux termes d'une déclaration de fiducie (désignée la *date de création*) et la date à laquelle les parts de chaque série de chaque Fonds ont été vendues au public pour la première fois (désignée 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 30 juin 2023. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. 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 le semestre clos le 30 juin 2023 et couvrent la période qui s'étend de la date de début des activités jusqu'au 30 juin 2022.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 16 août 2023.

2. Sommaire des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (désignée l'*IAS 34*), publiée par l'International Accounting Standards Board (désigné l'*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'intérêt (désigné 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* (désignée 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* (désignée 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 (désigné le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (désigné 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 2l.

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (désignée 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.

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.

Notes des états financiers (non audité)

- 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, 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, 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'options 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. À l'exception de certains dérivés visés compensés, 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) Prises en pension de titres

Les soldes de trésorerie non investis peuvent être investis dans des opérations de prise en pension de titres.

Dans le cadre de prises en pension de titres, des titres gouvernementaux canadiens ou provinciaux sont achetés d'une contrepartie qui accepte de racheter les titres à un prix plus élevé à une date future déterminée. La différence de prix est présentée à titre de revenus d'intérêt. Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de son obligation de racheter le titre. Le risque est géré par le recours à des contreparties jugées acceptables par le gestionnaire et par la réception des titres comme garantie. La valeur de la garantie doit correspondre à au moins 102 % de la valeur marchande quotidienne de la trésorerie investie. Toutes les conventions de prise en pension de titres en cours à la fin de la période sont présentées à l'inventaire du portefeuille.

l) 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.

m) 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 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 série de parts à la date de l'attribution. Tous les frais de gestion et frais d'administration fixes propres à une série n'ont pas besoin d'être attribués.

n) 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.

o) Légende des abréviations

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

Notes des états financiers (non audité)

Abréviation des devises

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

Autres abréviations

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

p) 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.

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une juste valeur 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 établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou pour lequel le cours ne reflète pas adéquatement la juste valeur en l'évaluant à sa juste valeur. 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 d'investissement (désignés 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 séries de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque 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 chaque date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable au moment de l'émission. Les distributions effectuées par un Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par un Fonds.

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

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

La variation des parts émises et en circulation pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 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, sont calculés quotidiennement et payés mensuellement. 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 publicité et de promotion, les charges indirectes liées aux activités du gestionnaire et les commissions de suivi sont payés par le gestionnaire à partir des frais de gestion reçus des Fonds.

Pour les parts de série A, de série F, de série S et de série SM, les Fonds peuvent imputer des frais de gestion annuels maximums. Les frais de gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque série de parts du Fonds sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums des frais de gestion facturables* de l'état du résultat global. Pour les parts de série O, les frais de gestion sont négociés ou payés par les porteurs de parts ou selon leurs instructions, ou encore par les courtiers et les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts, conformément à leurs instructions.

Le gestionnaire peut également imputer au Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums présentés à la note *Taux maximums des frais de gestion facturables* de l'état 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.

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 (désignées 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 (autres que les frais des Fonds) relativement aux séries A, F, S et SM, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais de réglementation; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires des fiduciaires, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les coûts des services aux investisseurs et les coûts 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 relativement à ces séries de parts (désignés les *frais d'administration fixes*). Les frais d'administration fixes correspondront à un pourcentage précis de la valeur liquidative des séries de parts des Fonds, calculés et accumulés chaque jour et payés chaque mois. Les frais d'administration fixes imputés aux parts des séries A, F, S et SM 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 série O. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds qui ne sont pas des frais des Fonds attribués aux parts de série O du Fonds. Les frais d'administration fixes payables par le Fonds pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans le cadre de la prestation de ces services aux Fonds.

Outre les frais de gestion et les frais d'administration fixes, les Fonds sont responsables des frais des Fonds, qui comprennent, sans toutefois s'y limiter, l'ensemble des frais et charges relatifs au comité d'examen indépendant et les dépenses relatives aux emprunts et aux intérêts. Les frais d'opération, qui peuvent comprendre les frais de courtage, les marges, les commissions et les autres frais d'opération sur valeurs mobilières, sont également payés par les Fonds.

Le gestionnaire peut, dans certains cas, renoncer à la totalité ou à une partie des frais d'administration fixes payés par les Fonds relativement aux parts de série A, de série F et de série S des Fonds. La décision de renoncer aux frais d'administration fixes ou de les absorber en totalité ou en partie est au gré du gestionnaire et cette décision pourrait se poursuivre indéfiniment ou être révisée en tout temps sans préavis aux porteurs de parts. Les charges d'exploitation, qu'elles soient payables par le gestionnaire ou par les Fonds dans le cadre des frais des Fonds, peuvent comprendre des services fournis par le gestionnaire ou les membres de son groupe.

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 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. Le gestionnaire des fonds sous-jacents peut, dans certains cas, renoncer, en partie ou en totalité, aux frais de gestion d'un fonds sous-jacent, le cas échéant, ou prendre en charge une partie ou la totalité des charges d'exploitation de ce dernier.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Le Fonds de titres à revenu fixe diversifié CIBC est une fiducie de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds de créances mondiales CIBC et le Fonds d'obligations des marchés émergents en monnaie locale CIBC sont des fiducies 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 assujéti à l'impôt sur le résultat. De plus, pour tous les Fonds, à l'exception de ceux qui ne sont pas admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule établie 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.

Notes des états financiers (non audité)

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 du Fonds de titres à revenu fixe diversifié CIBC se termine le 15 décembre et l'année d'imposition du Fonds de créances mondiales CIBC et du Fonds d'obligations des marchés émergents en monnaie locale CIBC 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.

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. (désignée *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 Canadienne Impériale de Commerce (désignée 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, désignés les *frais*) décrits ci-après. Les frais de gestion et les autres charges à payer inscrits à l'état de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des Fonds

GACI, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs de chacun des Fonds.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Fonds (autres que les frais des Fonds) relativement aux parts des séries A, F, S et SM, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais de réglementation; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires des fiduciaires, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les coûts des services aux investisseurs et les coûts 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 relativement à ces séries de parts. La valeur (incluant toutes les taxes applicables) des frais d'administration fixes que le gestionnaire a reçus des Fonds est présentée dans les états du résultat global à titre de frais d'administration fixes.

Ententes et rabais de courtage

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 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* de l'état du résultat global de chaque 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 ou aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (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. Les services sont fournis par le courtier qui effectue la négociation ou par un tiers et payés par ce courtier. 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, ou une partie d'un Fonds, pour lequel GACI est le conseiller en valeurs, 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 les Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Dépositaire

Le dépositaire détient les liquidités et les 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, qui peuvent comprendre la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (désignée le *dépositaire*). La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (désignée *STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC. Le gestionnaire paie les frais de garde (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon, et les frais de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (incluant toutes les taxes applicables) sont payés à STM CIBC, et le gestionnaire facture des frais d'administration fixes aux Fonds.

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.



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

CIBC Square
81 Bay Street, 20th Floor
Toronto (Ontario)
M5J 0E7

1 888 888-3863

www.cibc.com/fondsmutuels

info@gestiondactifscibc.com