

## États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	375 655 \$	178 026 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	842	–
Marge	5 715	–
Intérêts à recevoir	4 410	2 048
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	63 213	6 655
Montant à recevoir à l'émission de parts	30	–
Autres montants à recevoir	26	20
Actifs dérivés	1 840	4 820
<b>Total de l'actif</b>	<b>451 731</b>	<b>191 569</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	785
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	86 286	6 868
Passifs dérivés	8 275	212
<b>Total du passif</b>	<b>94 561</b>	<b>7 865</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>		
	<b>357 170 \$</b>	<b>183 704 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Série A	64 \$	– \$
Série F	67 \$	– \$
Série O	348 971 \$	174 871 \$
Série S	8 068 \$	8 833 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Série A	10,02 \$	10,02 \$
Série F	10,13 \$	10,20 \$
Série O	10,06 \$	10,05 \$
Série S	10,27 \$	10,27 \$

### † Prêt de titres

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

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2024	45 828	48 146
31 décembre 2023	–	–

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

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2024	–	48 146	–	–
31 décembre 2023	–	–	–	–

\* Les définitions se trouvent à la note 21.

### Organisation du Fonds (note 1)

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

Série	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 (en milliers, sauf les montants par part)

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	12 653 \$	9 839 \$
Profit (perte) sur dérivés	(6 947)	(5 678)
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	3 916	(157)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(1 061)	47
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 898	13 973
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>10 459</b>	<b>18 024</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	29	(187)
Revenu tiré du prêt de titres ±	18	3
<b>Total des autres produits</b>	<b>47</b>	<b>(184)</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	50	224
Frais d'administration fixes ±±±	3	17
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction	4	2
Retenues d'impôt (note 7)	23	4
<b>Total des charges avant les renoncations/prises en charge</b>	<b>80</b>	<b>247</b>
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(20)	(20)
<b>Total des charges après les renoncations/prises en charge</b>	<b>60</b>	<b>227</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>10 446</b>	<b>17 613</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)</b>		
Série A	2 \$	1 096 \$
Série F	(1) \$	– \$
Série O	10 230 \$	16 140 \$
Série S	215 \$	377 \$
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série</b>		
Série A	6	1 718
Série F	5	–
Série O	24 742	18 626
Série S	562	399
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>		
Série A	0,39 \$	0,64 \$
Série F	(0,14) \$	0,39 \$
Série O	0,41 \$	0,86 \$
Série S	0,38 \$	0,95 \$

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	24 \$	100,0	4 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	–	–	–	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(6)	(25,0)	(1)	(25,0)
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>18 \$</b>	<b>75,0</b>	<b>3 \$</b>	<b>75,0</b>

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

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

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

Série	Frais
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 services de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	6	1

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

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

	Parts de série A		Parts de série F		Parts de série O		Parts de série S	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>2 \$</b>	<b>1 096 \$</b>	<b>(1) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>10 230 \$</b>	<b>16 140 \$</b>	<b>215 \$</b>	<b>377 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>								
Du revenu de placement net	(1)	(339)	–	–	(5 839)	(1 436)	(104)	–
Des gains en capital nets réalisés	–	–	(1)	–	(2 461)	–	(57)	–
Remboursement de capital	(1)	(3)	–	–	(2 947)	(5 394)	(73)	(2)
<b>Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2)</b>	<b>(342)</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>(11 247)</b>	<b>(6 830)</b>	<b>(234)</b>	<b>(2)</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>								
Montant reçu à l'émission de parts	62	129	68	–	214 652	17 247	7 782	8 675
Montant reçu au réinvestissement des distributions	2	342	1	–	11 247	6 830	234	2
Montant payé au rachat de parts	–	(35 060)	–	–	(50 782)	(34 201)	(8 762)	(219)
<b>Total des transactions sur parts rachetables</b>	<b>64</b>	<b>(34 589)</b>	<b>69</b>	<b>–</b>	<b>175 117</b>	<b>(10 124)</b>	<b>(746)</b>	<b>8 458</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>64</b>	<b>(33 835)</b>	<b>67</b>	<b>–</b>	<b>174 100</b>	<b>(814)</b>	<b>(765)</b>	<b>8 833</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>–</b>	<b>33 835</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>174 871</b>	<b>175 685</b>	<b>8 833</b>	<b>–</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>64 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>67 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>348 971 \$</b>	<b>174 871 \$</b>	<b>8 068 \$</b>	<b>8 833 \$</b>
<b>Parts rachetables émises et en circulation (note 5)</b>								
Aux 31 décembre 2024 et 2023								
Solde au début de la période	–	3 576	–	–	17 399	18 499	860	–
Parts rachetables émises	6	13	7	–	21 201	1 809	761	882
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	36	–	–	1 120	712	22	–
Parts rachetables rachetées	6	3 625	7	–	39 720	21 020	1 643	882
Solde à la fin de la période	6	–	7	–	34 684	17 399	785	860

## Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	10 446 \$	17 613 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(29)	187
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(3 916)	157
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 898)	(13 973)
Achat de placements	(2 320 010)	(13 399 640)
Produits de la vente de placements	2 162 098	13 434 254
Marge	(5 715)	2 484
Intérêts à recevoir	(2 362)	54
Autres montants à recevoir	(6)	1
<b>Total du flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(161 392)</b>	<b>41 137</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	222 534	26 051
Montant payé au rachat de parts	(59 544)	(69 480)
<b>Total du flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>162 990</b>	<b>(43 429)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>	<b>1 598</b>	<b>(2 292)</b>
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>	<b>29</b>	<b>(187)</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>	<b>(785)</b>	<b>1 694</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>842 \$</b>	<b>(785) \$</b>
Intérêts reçus	10 291 \$	9 893 \$

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

## Fonds de créances mondiales CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>							
<b><sup>4</sup> Obligations de sociétés (note 10)</b>							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	1 025 000	1 208	1 319	
Air Canada	3,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	450 000	528	629	
Brookfield Finance Inc.	4,35 %	2030/04/15	rachetable, USD	100 000	124	139	
CI Financial Corp.	7,50 %	2029/05/30	rachetable, USD	325 000	444	489	
Enbridge Inc.	5,70 %	2033/03/08	rachetable, USD	500 000	676	727	
Enbridge Inc.	3,40 %	2051/08/01	rachetable, USD	100 000	101	96	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,85 %	2028/04/17	rachetable, USD	100 000	127	143	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,63 %	2032/08/16	rachetable, USD	525 000	717	765	
goeasy Ltd.	7,63 %	2029/07/01	rachetable, USD	300 000	424	441	
Intelligent Packaging Ltd. Finco Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6,00 %	2028/09/15	rachetable, USD	275 000	353	390	
Kronos Acquisition Holdings Inc.	8,25 %	2031/06/30	rachetable, USD	25 000	34	34	
Société Financière Manuvie	3,70 %	2032/03/16	rachetable, USD	300 000	361	395	
Open Text Corp.	6,90 %	2027/12/01	rachetable, USD	450 000	600	669	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,25 %	2028/05/15	rachetable, USD	125 000	158	175	
					5 855	6 411	1,8 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>							
					<b>5 855</b>	<b>6 411</b>	<b>1,8 %</b>
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>							
<b><sup>4</sup> Angola (note 10)</b>							
République d'Angola	8,00 %	2029/11/26	USD	600 000	714	774	
					714	774	0,2 %
<b><sup>4</sup> Argentine (note 10)</b>							
République argentine			coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable, USD				
	3,50 %	2041/07/09		3 050 000	1 595	2 747	
					1 595	2 747	0,8 %
<b><sup>1,4</sup> Australie (note 10)</b>							
GTA Finance Co. Pty Ltd.	5,40 %	2029/12/04	rachetable, AUD	540 000	492	482	
Santos Finance Ltd.	6,88 %	2033/09/19	rachetable, USD	350 000	532	535	
Woodside Finance Ltd.	5,10 %	2034/09/12	rachetable, USD	775 000	1 043	1 060	
					2 067	2 077	0,6 %
<b><sup>2</sup> Autriche (note 10)</b>							
ams-OSRAM AG	10,50 %	2029/03/30	rachetable, EUR	725 000	1 106	1 067	
					1 106	1 067	0,3 %
<b><sup>4</sup> Bermudes (note 10)</b>							
Seadrill Finance Ltd.	8,38 %	2030/08/01	rachetable, USD	450 000	646	660	
					646	660	0,2 %
<b><sup>4</sup> Brésil (note 10)</b>							
République fédérative du Brésil	6,13 %	2034/03/15	USD	925 000	1 255	1 242	
République fédérative du Brésil	4,75 %	2050/01/14	rachetable, USD	450 000	428	443	
Guara Norte SARL	5,20 %	2034/06/15	fonds d'amortissement, USD	159 730	202	210	
Rio Oil Finance Trust	8,20 %	2028/04/06	série 18-1, fonds d'amortissement, rachetable, USD	249 920	339	369	
					2 224	2 264	0,6 %
<b><sup>4</sup> Îles Vierges britanniques (note 10)</b>							
Fortune Star (BVI) Ltd.	8,50 %	2028/05/19	rachetable, USD	300 000	418	434	
					418	434	0,1 %
<b><sup>4</sup> Bulgarie (note 10)</b>							
République de Bulgarie	5,00 %	2037/03/05	USD	250 000	331	337	
					331	337	0,1 %
<b><sup>2</sup> Cameroun (note 10)</b>							
République du Cameroun	5,95 %	2032/07/07	fonds d'amortissement, EUR	350 000	421	422	
					421	422	0,1 %
<b><sup>4</sup> Îles Caïmans (note 10)</b>							
AS Mileage Plan IP Ltd.	5,02 %	2029/10/20	rachetable, USD	275 000	373	386	
GACI First Investment Co.	5,38 %	2054/01/29	rachetable, USD	475 000	566	594	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	5,47 %	2034/12/15	série 21-W10, taux flottant, USD	834 000	1 081	1 193	
Northwoods Capital Ltd.			catégorie AR, série 18-14BA, taux flottant, rachetable, USD				
	5,77 %	2031/11/13		1 233 006	1 685	1 775	
Seagate HDD Cayman	4,13 %	2031/01/15	rachetable, USD	306 000	357	396	
Seagate HDD Cayman	9,63 %	2032/12/01	rachetable, USD	255 200	363	414	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd.	8,00 %	2025/09/20	rachetable, USD	75 000	75	84	
Suci Second Investment Co.	5,17 %	2031/03/05	USD	650 000	906	934	
					5 406	5 776	1,6 %
<b><sup>4</sup> Chili (note 10)</b>							
République du Chili	4,00 %	2052/01/31	rachetable, USD	200 000	222	215	
Sociedad Química y Minera de Chile SA	5,50 %	2034/09/10	rachetable, USD	200 000	272	273	
					494	488	0,1 %
<b><sup>4</sup> Colombie (note 10)</b>							
Ecopetrol SA	7,75 %	2032/02/01	rachetable, USD	250 000	343	349	
Ecopetrol SA	7,38 %	2043/09/18	USD	100 000	120	122	
République de Colombie	5,20 %	2049/05/15	USD	800 000	803	775	

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

## Fonds de créances mondiales CIBC

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
République de Colombie	3,88 %	2061/02/15	rachetable, USD	900 000	696	673	
					1 962	1 919	0,5 %
<b>2,4 Côte d'Ivoire (note 10)</b>							
République de Côte d'Ivoire	4,88 %	2032/01/30	fonds d'amortissement, EUR	575 000	693	755	
République de Côte d'Ivoire	7,63 %	2033/01/30	fonds d'amortissement, USD	200 000	265	281	
					958	1 036	0,3 %
<b>2 République tchèque (note 10)</b>							
EPH Financing International AS	5,88 %	2029/11/30	rachetable, EUR	200 000	295	318	
					295	318	0,1 %
<b>4 République dominicaine (note 10)</b>							
République dominicaine	5,95 %	2027/01/25	USD	775 000	1 020	1 110	
République dominicaine	6,60 %	2036/06/01	rachetable, USD	500 000	706	715	
République dominicaine	5,88 %	2060/01/30	USD	350 000	335	427	
					2 061	2 252	0,6 %
<b>4 Équateur (note 10)</b>							
République de l'Équateur	6,90 %	2030/07/31	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	400 000	278	402	
République de l'Équateur	5,50 %	2035/07/31	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	1 168 754	870	958	
République de l'Équateur	5,50 %	2035/07/31	placement privé, coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	194 702	158	160	
					1 306	1 520	0,4 %
<b>2,4 Égypte (note 10)</b>							
République arabe d'Égypte	5,25 %	2025/10/06	USD	600 000	686	855	
République arabe d'Égypte	6,38 %	2031/04/11	EUR	300 000	363	395	
République arabe d'Égypte	8,70 %	2049/03/01	USD	600 000	534	681	
					1 583	1 931	0,5 %
<b>4 El Salvador (note 10)</b>							
République du Salvador	7,13 %	2050/01/20	rachetable, USD	650 000	661	791	
					661	791	0,2 %
<b>2,4 France (note 10)</b>							
Altice France SA	11,50 %	2027/02/01	rachetable, EUR	150 000	213	186	
Altice France SA	5,50 %	2028/01/15	rachetable, USD	450 000	482	480	
Altice France SA	4,13 %	2029/01/15	rachetable, EUR	125 000	136	141	
BNP Paribas SA	8,50 %	2028/08/14	taux variable, perpétuel, USD	350 000	469	526	
BNP Paribas SA	5,50 %	2030/05/20	taux variable, rachetable, USD	350 000	477	504	
BNP Paribas SA	3,05 %	2031/01/13	taux variable, rachetable, USD	650 000	777	834	
BPCE SA	5,98 %	2027/01/18	taux variable, rachetable, USD	600 000	806	869	
BPCE SA	7,00 %	2034/10/19	taux variable, rachetable, USD	250 000	366	383	
CMA CGM SA	5,50 %	2029/07/15	rachetable, EUR	200 000	293	312	
Crédit Agricole SA	4,00 %	2027/12/23	taux variable, perpétuel, EUR	100 000	128	145	
Électricité de France SA	9,13 %	2033/06/15	taux variable, perpétuel, USD	275 000	389	447	
Électricité de France SA	6,00 %	2064/04/22	rachetable, USD	250 000	333	348	
ELO SACA	4,88 %	2028/12/08	rachetable, EUR	200 000	268	246	
Eramet SA	6,50 %	2029/11/30	rachetable, EUR	200 000	295	289	
Picard Groupe SAS	6,38 %	2029/07/01	rachetable, EUR	200 000	293	310	
					5 725	6 020	1,7 %
<b>2,4 Allemagne (note 10)</b>							
Cerdia Finanz GmbH	9,38 %	2031/10/03	rachetable, USD	475 000	656	712	
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3,50 %	2027/02/11	rachetable, EUR	100 000	126	141	
IHO Verwaltungs GmbH	6,75 %	2029/11/15	paiement en nature, rachetable, EUR	600 000	899	915	
Nidda Healthcare Holding GmbH	5,63 %	2030/02/21	rachetable, EUR	200 000	300	308	
Volkswagen Financial Services AG	3,63 %	2029/05/19	EUR	700 000	1 033	1 045	
ZF Finance GmbH	3,75 %	2028/09/21	rachetable, EUR	300 000	329	425	
					3 343	3 546	1,0 %
<b>4 Ghana (note 10)</b>							
République du Ghana		2026/07/03	fonds d'amortissement, coupon zéro, USD	12 800	16	17	
République du Ghana	5,00 %	2029/07/03	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	96 800	116	120	
République du Ghana		2030/01/03	fonds d'amortissement, coupon zéro, USD	13 065	14	15	
République du Ghana	5,00 %	2035/07/03	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	139 200	136	141	
					282	293	0,1 %
<b>4 Guatemala (note 10)</b>							
République du Guatemala	6,55 %	2037/02/06	rachetable, USD	300 000	416	424	
					416	424	0,1 %
<b>2,4 Hongrie (note 10)</b>							
Gouvernement de la Hongrie	4,00 %	2029/07/25	EUR	425 000	620	644	
Gouvernement de la Hongrie	2,13 %	2031/09/22	USD	425 000	457	485	
Gouvernement de la Hongrie	5,38 %	2033/09/12	EUR	225 000	348	363	

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

## Fonds de créances mondiales CIBC

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Magyar Export-Import Bank Zrt	6,00 %	2029/05/16	rachetable, EUR	200 000	294	322	
					1 719	1 814	0,5 %
<b>4 Indonésie (note 10)</b>							
Perusahaan Listrik Negara PT	4,88 %	2049/07/17	USD	525 000	623	613	
Perusahaan Perseroan (Persero) PT Perusahaan Listrik Negara	6,15 %	2048/05/21	USD	600 000	764	842	
PT Pertamina (Persero)	6,00 %	2042/05/03	USD	375 000	535	530	
PT Pertamina (Persero)	4,70 %	2049/07/30	USD	750 000	855	891	
					2 777	2 876	0,8 %
<b>2,4 Irlande (note 10)</b>							
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	6,50 %	2025/07/15	rachetable, USD	150 000	198	217	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4,63 %	2029/09/10	rachetable, USD	300 000	404	422	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3,30 %	2032/01/30	rachetable, USD	550 000	640	689	
Avolon Holdings Funding Ltd.	2,53 %	2027/11/18	rachetable, USD	700 000	822	934	
CIMA Finance Designated Activity Co.	2,95 %	2029/09/05	fonds d'amortissement, USD	142 176	180	183	
Flutter Treasury DAC	5,00 %	2029/04/29	rachetable, EUR	250 000	375	388	
Perrigo Finance Unlimited Co.	3,90 %	2030/06/15	rachetable, USD	425 000	530	573	
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,88 %	2028/07/15	rachetable, GBP	500 000	663	841	
					3 812	4 247	1,2 %
<b>2,4 Italie (note 10)</b>							
Atlantia SPA	1,88 %	2027/07/13	rachetable, EUR	400 000	464	577	
Banca Monte Dei Paschi Di Siena SPA	1,88 %	2026/01/09	EUR	800 000	1 148	1 176	
Eni SPA	5,50 %	2034/05/15	rachetable, USD	900 000	1 257	1 280	
Intesa Sanpaolo SPA	5,71 %	2026/01/15	USD	200 000	270	288	
Intesa Sanpaolo SPA	4,20 %	2032/06/01	rachetable, USD	425 000	457	532	
Intesa Sanpaolo SPA	8,25 %	2033/11/21	taux variable, rachetable, USD	275 000	435	444	
Mundys SPA	4,50 %	2030/01/24	rachetable, EUR	550 000	815	846	
Nexi SPA	2,13 %	2029/04/30	rachetable, EUR	100 000	113	142	
UniCredit SPA	5,46 %	2035/06/30	taux variable, rachetable, USD	500 000	630	695	
					5 589	5 980	1,7 %
<b>4 Japon (note 10)</b>							
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3,74 %	2029/03/07	USD	100 000	121	138	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5,13 %	2033/07/20	taux variable, rachetable, USD	450 000	596	643	
Mizuho Financial Group Inc.	2,20 %	2031/07/10	taux variable, rachetable, USD	525 000	554	645	
Nomura Holdings Inc.	3,00 %	2032/01/22	USD	400 000	431	491	
Nomura Holdings Inc.	5,78 %	2034/07/03	USD	300 000	428	436	
Norinchukin Bank (The)	5,09 %	2029/10/16	USD	200 000	273	287	
Renesas Electronics Corp.	2,17 %	2026/11/25	rachetable, USD	200 000	229	229	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,13 %	2030/07/08	USD	400 000	427	492	
					3 059	3 405	0,9 %
<b>2,4 Jersey, îles Anglo-Normandes (note 10)</b>							
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10,00 %	2029/03/31	rachetable, USD	200 000	272	281	
Gatwick Funding Ltd.	3,63 %	2033/10/16	rachetable, EUR	250 000	373	374	
					645	655	0,2 %
<b>4 Jordanie (note 10)</b>							
Royaume hachémite de Jordanie	6,13 %	2026/01/29	USD	600 000	771	849	
					771	849	0,2 %
<b>4 Kazakhstan (note 10)</b>							
KazMunayGas National Co. JSC	5,38 %	2030/04/24	USD	925 000	1 195	1 296	
					1 195	1 296	0,4 %
<b>4 Kenya (note 10)</b>							
République du Kenya	9,75 %	2031/02/16	fonds d'amortissement, USD	400 000	551	569	
					551	569	0,2 %
<b>2,4 Luxembourg (note 10)</b>							
Chile Electricity Lux MPC SARL	6,01 %	2033/01/20	fonds d'amortissement, USD	241 250	325	350	
Greensaif Pipelines Bidco SARL	6,10 %	2042/08/23	fonds d'amortissement, USD	400 000	552	562	
GreenSaif Pipelines Bidco SARL	6,13 %	2038/02/23	fonds d'amortissement, USD	200 000	276	289	
Loarre Investments SARL	6,50 %	2029/05/15	rachetable, EUR	150 000	223	231	
Logicor Financing SARL	0,88 %	2031/01/14	rachetable, EUR	200 000	197	254	
P3 Group SARL	4,00 %	2032/04/19	rachetable, EUR	200 000	298	300	
					1 871	1 986	0,6 %
<b>4 Macao (note 10)</b>							
Sands China Ltd.							
	3,25 %	2031/08/08	coupon à taux croissant, rachetable, USD	200 000	175	246	
					175	246	0,1 %
<b>4 Malaisie (note 10)</b>							
Petronas Capital Ltd.	4,80 %	2060/04/21	rachetable, USD	200 000	259	249	
					259	249	0,1 %
<b>4 Mexique (note 10)</b>							
Petroleos Mexicanos			fonds d'amortissement, rachetable, USD				
	6,70 %	2032/02/16	USD	500 000	527	626	
Petroleos Mexicanos	7,69 %	2050/01/23	rachetable, USD	2 300 000	2 315	2 497	
Trust Fibra Uno	7,38 %	2034/02/13	rachetable, USD	200 000	269	287	
États-Unis du Mexique	6,00 %	2036/05/07	rachetable, USD	625 000	850	848	
États-Unis du Mexique	4,40 %	2052/02/12	rachetable, USD	350 000	365	341	

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

## Fonds de créances mondiales CIBC

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
États-Unis du Mexique	6,40 %	2054/05/07	rachetable, USD	200 000	269	258	
États-Unis du Mexique	3,75 %	2071/04/19	rachetable, USD	600 000	513	477	
États-Unis du Mexique	5,75 %	2110/10/12	rachetable, USD	350 000	400	387	
					5 508	5 721	1,6 %
<b>2<sup>4</sup> Pays-Bas (note 10)</b>							
Cooperatieve Rabobank UA	3,25 %	2026/12/29	taux variable, perpétuel, EUR	400 000	463	577	
Digital Dutch Finco BV	3,88 %	2033/09/13	rachetable, EUR	250 000	374	377	
Digital Intrepid Holding BV	1,38 %	2032/07/18	rachetable, EUR	350 000	442	446	
Duffry One BV	3,38 %	2028/04/15	rachetable, EUR	150 000	169	222	
Enel Finance International NV	2,25 %	2031/07/12	rachetable, USD	1 175 000	1 278	1 418	
GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	8,50 %	2031/01/15	rachetable, GBP	625 000	1 119	1 206	
ING Groep NV	3,88 %	2027/05/16	taux variable, perpétuel, USD	200 000	201	262	
IPD 3 BV	6,26 %	2031/06/15	taux variable, EUR	200 000	297	299	
JDE Peet's NV	4,50 %	2034/01/23	rachetable, EUR	550 000	837	865	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc.	5,00 %	2033/01/15	rachetable, USD	375 000	479	525	
Prosus NV	2,03 %	2032/08/03	rachetable, EUR	350 000	337	457	
Sandoz Finance BV	4,22 %	2030/04/17	rachetable, EUR	200 000	295	313	
Sartorius Finance BV	4,50 %	2032/09/14	rachetable, EUR	500 000	712	786	
Universal Music Group NV	4,00 %	2031/06/13	rachetable, EUR	200 000	285	311	
Volkswagen International Finance NV	4,38 %	2031/03/28	taux variable, perpétuel, EUR	200 000	223	275	
Wabtec Transportation Netherlands BV	1,25 %	2027/12/03	rachetable, EUR	400 000	451	567	
Wintershall Dea Finance BV	4,36 %	2032/10/03	rachetable, EUR	500 000	752	750	
Yinson Boronia Production BV	8,95 %	2042/07/31	fonds d'amortissement, rachetable, USD	625 000	889	938	
Ziggo BV	4,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	300 000	372	397	
					9 975	10 991	3,1 %
<b>4 Nigéria (note 10)</b>							
République fédérale du Nigéria	6,50 %	2027/11/28	USD	200 000	229	273	
République fédérale du Nigéria	7,38 %	2033/09/28	USD	650 000	704	801	
					933	1 074	0,3 %
<b>4 Norvège (note 10)</b>							
TGS ASA	8,50 %	2030/01/15	rachetable, USD	400 000	580	591	
					580	591	0,2 %
<b>4 Oman (note 10)</b>							
Sultanat d'Oman	6,00 %	2029/08/01	USD	625 000	857	911	
Sultanat d'Oman	6,75 %	2048/01/17	USD	200 000	264	292	
					1 121	1 203	0,3 %
<b>4 Pakistan (note 10)</b>							
République islamique du Pakistan	6,00 %	2026/04/08	USD	400 000	504	542	
République islamique du Pakistan	6,88 %	2027/12/05	USD	200 000	262	259	
					766	801	0,2 %
<b>4 Panama (note 10)</b>							
République du Panama	6,40 %	2035/02/14	rachetable, USD	1 150 000	1 501	1 504	
République du Panama	8,00 %	2038/03/01	fonds d'amortissement, rachetable, USD	150 000	202	217	
République du Panama	3,87 %	2060/07/23	fonds d'amortissement, USD	300 000	280	227	
					1 983	1 948	0,5 %
<b>4 Paraguay (note 10)</b>							
République du Paraguay	4,95 %	2031/04/28	fonds d'amortissement, USD	600 000	760	828	
					760	828	0,2 %
<b>4,5 Pérou (note 10)</b>							
Creditcorp Capital Sociedad Titulizadora SA	10,10 %	2043/12/15	fonds d'amortissement, rachetable, PEN	1 850 000	669	733	
République du Pérou	3,00 %	2034/01/15	rachetable, USD	700 000	748	811	
					1 417	1 544	0,4 %
<b>4 Pologne (note 10)</b>							
Bank Gospodarstwa Krajowego	6,25 %	2028/10/31	USD	400 000	551	598	
République de Pologne	5,13 %	2034/09/18	rachetable, USD	600 000	835	837	
République de Pologne	5,50 %	2054/03/18	rachetable, USD	150 000	200	199	
					1 586	1 634	0,5 %
<b>2 République de Serbie (note 10)</b>							
République de Serbie	1,50 %	2029/06/26	EUR	1 075 000	1 272	1 444	
République de Serbie	6,50 %	2033/09/26	USD	200 000	278	296	
					1 550	1 740	0,5 %
<b>2 Roumanie (note 10)</b>							
Gouvernement de Roumanie	1,75 %	2030/07/13	EUR	150 000	158	187	
Gouvernement de Roumanie	2,00 %	2032/01/28	EUR	400 000	406	474	
Gouvernement de Roumanie	5,25 %	2032/05/30	EUR	675 000	1 008	983	
Gouvernement de Roumanie	3,75 %	2034/02/07	EUR	150 000	170	191	
					1 742	1 835	0,5 %
<b>4 Arabie saoudite (note 10)</b>							
Royaume d'Arabie saoudite	5,00 %	2049/04/17	USD	25 000	33	31	
Royaume d'Arabie saoudite	5,75 %	2054/01/16	USD	200 000	268	269	

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

## Fonds de créances mondiales CIBC

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Royaume d'Arabie saoudite	3,45 %	2061/02/02	USD	700 000	641	613	
					942	913	0,2 %
<b>2,4 Sénégal (note 10)</b>							
République du Sénégal	4,75 %	2028/03/13	fonds d'amortissement, EUR	100 000	134	136	
République du Sénégal	7,75 %	2031/06/10	série 7Y, fonds d'amortissement, USD	200 000	256	259	
République du Sénégal	5,38 %	2037/06/08	fonds d'amortissement, EUR	500 000	556	528	
					946	923	0,3 %
<b>4 Afrique du Sud (note 10)</b>							
République sud-africaine	5,65 %	2047/09/27	USD	1 025 000	1 059	1 104	
					1 059	1 104	0,3 %
<b>4 Espagne (note 10)</b>							
Banco Santander SA	5,29 %	2027/08/18	USD	75 000	96	109	
CaixaBank SA	6,84 %	2034/09/13	taux variable, rachetable, USD	675 000	1 007	1 032	
					1 103	1 141	0,3 %
<b>4 Sri Lanka (note 10)</b>							
République socialiste démocratique du Sri Lanka	6,13 %	2025/06/03	USD	650 000	523	611	
					523	611	0,2 %
<b>4 Suisse (note 10)</b>							
Credit Suisse Group AG	6,54 %	2033/08/12	taux variable, rachetable, USD	250 000	316	382	
UBS Group AG	3,13 %	2030/08/13	taux variable, rachetable, USD	200 000	230	263	
UBS Group AG	6,30 %	2034/09/22	taux variable, rachetable, USD	250 000	342	376	
UBS Group AG	5,70 %	2035/02/08	taux variable, rachetable, USD	1 050 000	1 486	1 520	
					2 374	2 541	0,7 %
<b>4 Turquie (note 10)</b>							
République turque	5,88 %	2031/06/26	USD	650 000	793	878	
République turque	5,75 %	2047/05/11	USD	1 700 000	1 613	1 823	
					2 406	2 701	0,8 %
<b>4 Ukraine (note 10)</b>							
Gouvernement de l'Ukraine	1,75 %	2029/02/01	coupon à taux croissant, USD	194 697	159	195	
Gouvernement de l'Ukraine		2030/02/01	coupon zéro, USD	30 199	18	24	
Gouvernement de l'Ukraine		2034/02/01	coupon zéro, USD	112 849	50	68	
Gouvernement de l'Ukraine	1,75 %	2034/02/01	coupon à taux croissant, USD	165 853	100	135	
Gouvernement de l'Ukraine		2035/02/01	coupon zéro, USD	95 365	54	81	
Gouvernement de l'Ukraine	1,75 %	2035/02/01	coupon à taux croissant, USD	1 768 257	1 036	1 404	
Gouvernement de l'Ukraine		2036/02/01	coupon zéro, USD	79 470	44	67	
Gouvernement de l'Ukraine	1,75 %	2036/02/01	coupon à taux croissant, USD	24 036	14	19	
					1 475	1 993	0,6 %
<b>4 Émirats arabes unis (note 10)</b>							
Adnoc Murban Rsc Ltd.	5,13 %	2054/09/11	rachetable, USD	200 000	266	260	
					266	260	0,1 %
<b>2,4 Royaume-Uni (note 10)</b>							
Barclays PLC	6,37 %	2031/01/31	taux variable, rachetable, GBP	325 000	607	608	
Barclays PLC	2,67 %	2032/03/10	taux variable, rachetable, USD	225 000	239	274	
Barclays PLC	6,69 %	2034/09/13	taux variable, rachetable, USD	450 000	649	686	
Belron UK Finance PLC	5,75 %	2029/10/15	rachetable, USD	400 000	552	570	
Boparan Finance PLC	9,38 %	2029/11/07	rachetable, GBP	200 000	359	349	
Burford Capital PLC	5,00 %	2026/12/01	GBP	100 000	148	175	
CSL Finance PLC	4,25 %	2032/04/27	rachetable, USD	100 000	126	135	
HSBC Holdings PLC	5,55 %	2030/03/04	taux variable, rachetable, USD	50 000	68	72	
HSBC Holdings PLC	5,73 %	2032/05/17	taux variable, rachetable, USD	275 000	392	400	
Informa PLC	3,25 %	2030/10/23	rachetable, EUR	400 000	595	594	
Lloyds Banking Group PLC	4,95 %	2025/06/27	taux variable, perpétuel, EUR	200 000	269	298	
Lloyds Banking Group PLC	4,98 %	2033/08/11	taux variable, rachetable, USD	350 000	463	484	
NatWest Group PLC	5,78 %	2035/03/01	taux variable, rachetable, USD	425 000	597	616	
New Fortress Energy Inc.	12,00 %	2029/11/15	USD	11 873	17	18	
Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC			fonds d'amortissement, coupon zéro, USD	375 000	321	365	
Rolls-Royce PLC	5,75 %	2027/10/15	rachetable, USD	500 000	638	730	
Santander UK Group Holdings PLC	6,53 %	2029/01/10	taux variable, rachetable, USD	200 000	281	297	
Santander UK Group Holdings PLC	4,86 %	2030/09/11	taux variable, rachetable, USD	175 000	236	245	
Vmed Q2 UK Financing I PLC	4,50 %	2031/07/15	rachetable, GBP	300 000	430	462	
Vodafone Group PLC	5,13 %	2081/06/04	taux variable, rachetable, USD	350 000	368	385	
Western Power Distribution (East Midlands) PLC	3,95 %	2032/09/20	rachetable, EUR	500 000	657	777	
					8 012	8 540	2,4 %
<b>2 Ouzbékistan (note 10)</b>							
République d'Ouzbékistan	5,38 %	2027/05/29	EUR	100 000	148	150	
					148	150	0,0 %
<b>2,4 États-Unis (note 10)</b>							
AbbVie Inc.	4,05 %	2039/11/21	rachetable, USD	200 000	240	246	
ACREC LLC			catégorie A, série 23-FL2, taux flottant, rachetable, USD	399 750	534	577	
AEP Texas Inc.	5,40 %	2033/06/01	rachetable, USD	300 000	419	428	
AES Corp.	2,45 %	2031/01/15	rachetable, USD	700 000	820	839	
Aethon United BR L.P. / Aethon United Finance Corp.	7,50 %	2029/10/01	rachetable, USD	175 000	238	258	

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

## Fonds de créances mondiales CIBC

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Agilent Technologies Inc.	2,30 %	2031/03/12	rachetable, USD	150 000	160	183	
Aircastle Ltd.	5,95 %	2029/02/15	rachetable, USD	425 000	577	624	
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3,55 %	2052/03/15	rachetable, USD	150 000	152	147	
Allegiant Travel Co.	7,25 %	2027/08/15	rachetable, USD	275 000	369	398	
Allegion US Holding Co. Inc.	5,41 %	2032/07/01	rachetable, USD	150 000	188	218	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,50 %	2031/10/01	rachetable, USD	500 000	687	713	
Ally Financial Inc.	8,00 %	2031/11/01	USD	350 000	517	557	
AMC Networks Inc.	4,25 %	2029/02/15	rachetable, USD	100 000	102	113	
Amer Sports Co.	6,75 %	2031/02/16	rachetable, USD	475 000	657	692	
American Airlines, 2015-1, catégorie A, fiducie de flux identiques	3,38 %	2028/11/01	fonds d'amortissement, USD	367 281	410	505	
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5,75 %	2029/04/20	fonds d'amortissement, USD	200 000	240	285	
American Airlines, fiducie de flux identiques	3,35 %	2031/04/15	catégorie AA, série 17-2, fonds d'amortissement, USD	291 692	359	393	
American Assets Trust L.P.	3,38 %	2031/02/01	rachetable, USD	700 000	831	876	
American Homes 4 Rent L.P.	5,25 %	2035/03/15	rachetable, USD	150 000	210	210	
American Tower Corp.	2,10 %	2030/06/15	rachetable, USD	200 000	209	247	
American Tower Corp.	1,88 %	2030/10/15	rachetable, USD	800 000	820	964	
American Tower Corp.	5,45 %	2034/02/15	rachetable, USD	175 000	244	252	
Amgen Inc.	5,25 %	2033/03/02	rachetable, USD	175 000	239	250	
Amgen Inc.	3,15 %	2040/02/21	rachetable, USD	350 000	365	376	
Angel Oak Mortgage Trust			catégorie A1, série 24-4, rachetable, USD	930 767	1 263	1 349	
Ashtead Capital Inc.	5,80 %	2034/04/15	rachetable, USD	250 000	338	360	
AT&T Inc.	3,65 %	2059/09/15	rachetable, USD	1 075 000	1 049	1 027	
Avantor Funding Inc.	3,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	125 000	147	164	
Avient Corp.	6,25 %	2031/11/01	rachetable, USD	500 000	692	710	
Axalta Coating Systems LLC	3,38 %	2029/02/15	rachetable, USD	150 000	168	196	
Ball Corp.	2,88 %	2030/08/15	rachetable, USD	350 000	404	431	
Bank of America Corp.	3,19 %	2030/07/23	taux variable, rachetable, USD	450 000	525	597	
Bank of America Corp.	5,02 %	2033/07/22	taux variable, rachetable, USD	500 000	651	705	
Bank of America Corp.	5,47 %	2035/01/23	taux variable, rachetable, USD	1 275 000	1 796	1 836	
Bayer US Finance II LLC	4,25 %	2025/12/15	rachetable, USD	200 000	255	286	
Bayer US Finance II LLC	4,38 %	2028/12/15	rachetable, USD	200 000	258	277	
BBVA Bancomer SA of Texas	5,25 %	2029/09/10	rachetable, USD	300 000	406	424	
Becton	1,96 %	2031/02/11	rachetable, USD	225 000	258	270	
Becton	5,11 %	2034/02/08	rachetable, USD	175 000	236	248	
Berry Global Escrow Corp.	4,88 %	2026/07/15	rachetable, USD	140 000	176	201	
Blackstone Holdings Finance Co. LLC	3,20 %	2052/01/30	rachetable, USD	300 000	287	282	
Block Inc.	3,50 %	2031/06/01	rachetable, USD	350 000	379	443	
Block Inc.	6,50 %	2032/05/15	rachetable, USD	25 000	34	36	
Blue Owl Finance LLC	6,25 %	2034/04/18	rachetable, USD	300 000	417	444	
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	7,00 %	2029/07/15	rachetable, USD	200 000	273	294	
Boeing Co. (The)	3,20 %	2029/03/01	rachetable, USD	375 000	448	497	
Boeing Co. (The)	5,15 %	2030/05/01	rachetable, USD	250 000	328	354	
Boeing Co. (The)	6,53 %	2034/05/01	rachetable, USD	400 000	550	603	
Boeing Co. (The)	3,95 %	2059/08/01	rachetable, USD	600 000	551	573	
Boise Cascade Co.	4,88 %	2030/07/01	rachetable, USD	300 000	351	412	
Booz Allen Hamilton Inc.	4,00 %	2029/07/01	rachetable, USD	125 000	150	170	
Brandywine Operating Partnership L.P.	8,88 %	2029/04/12	rachetable, USD	175 000	236	268	
Brixmor Operating Partnership L.P.	4,05 %	2030/07/01	rachetable, USD	200 000	233	272	
Broadcom Inc.	3,47 %	2034/04/15	rachetable, USD	650 000	734	810	
Broadcom Inc.	3,19 %	2036/11/15	rachetable, USD	475 000	509	550	
Broadcom Inc.	3,50 %	2041/02/15	rachetable, USD	250 000	252	281	
Builders FirstSource Inc.	4,25 %	2032/02/01	rachetable, USD	625 000	734	794	
Burford Capital Global Finance LLC	9,25 %	2031/07/01	rachetable, USD	200 000	287	306	
Calpine Corp.	5,13 %	2028/03/15	rachetable, USD	200 000	260	279	
Cameron LNG LLC	3,30 %	2035/01/15	rachetable, USD	575 000	669	683	
Cantor Fitzgerald L.P.	7,20 %	2028/12/12	rachetable, USD	425 000	601	639	
Carnival Corp.	4,00 %	2028/08/01	rachetable, USD	600 000	680	818	
CDW LLC / CDW Finance Corp.	3,57 %	2031/12/01	rachetable, USD	625 000	738	800	
Centene Corp.	3,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	200 000	247	256	
Centene Corp.	3,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	750 000	857	931	
Charles Schwab Corp. (The)	5,85 %	2034/05/19	taux variable, rachetable, USD	425 000	617	630	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	3,85 %	2061/04/01	rachetable, USD	650 000	541	565	
Chase Mortgage Finance Corp.	3,25 %	2063/03/25	catégorie A1, série 23-RPL2, rachetable, USD	552 750	635	706	
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	3,70 %	2029/11/15	rachetable, USD	125 000	149	169	
Cheniere Energy Partners L.P.	3,25 %	2032/01/31	rachetable, USD	175 000	194	218	
CHS / Community Health Systems Inc.	4,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	725 000	816	810	
Citigroup Inc.	4,41 %	2031/03/31	taux variable, rachetable, USD	275 000	355	380	
Clarivate Science Holdings Corp.	3,88 %	2028/07/01	rachetable, USD	75 000	88	101	
Clearway Energy Operating LLC	3,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	200 000	221	251	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	6,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	200 000	277	290	
Cogent Communications Group Inc.	7,00 %	2027/06/15	rachetable, USD	200 000	251	289	
COLT Mortgage Loan Trust	5,16 %	2067/04/25	catégorie A1, série 22-7, rachetable, USD	561 093	750	804	
Comcast Corp.	2,99 %	2063/11/01	rachetable, USD	300 000	269	244	

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

## Fonds de créances mondiales CIBC

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Constellation Brands Inc.	3,15 %	2029/08/01	rachetable, USD	650 000	785	862	
Corebridge Financial Inc.	3,90 %	2032/04/05	rachetable, USD	625 000	766	819	
Corning Inc.	5,45 %	2079/11/15	rachetable, USD	100 000	126	130	
Coty Inc.	3,88 %	2026/04/15	rachetable, EUR	350 000	431	522	
CQP Holdco L.P. / BIP-V Chinook Holdco LLC	5,50 %	2031/06/15	rachetable, USD	625 000	782	859	
Credit Acceptance Corp.	6,63 %	2026/03/15	rachetable, USD	300 000	384	433	
Credit Suisse Mortgage Trust	2,00 %	2060/01/25	catégorie A1, série 20-RPL4, rachetable, USD	423 790	502	541	
Credit Suisse Mortgage Trust	2,00 %	2060/01/25	catégorie A1, série 21-RPL3, taux variable, rachetable, USD	1 007 011	1 222	1 264	
Crown Americas LLC	5,25 %	2030/04/01	rachetable, USD	125 000	159	175	
Crown Castle International Corp.	2,25 %	2031/01/15	rachetable, USD	750 000	793	908	
CVS Health Corp.	4,78 %	2038/03/25	rachetable, USD	450 000	552	560	
DCP Midstream Operating L.P.	5,63 %	2027/07/15	rachetable, USD	125 000	163	183	
Dell International LLC / EMC Corp.	8,10 %	2036/07/15	rachetable, USD	225 000	348	384	
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd.	4,50 %	2025/10/20	fonds d'amortissement, rachetable, USD	49 000	62	70	
Deutsche Bank AG of New York	3,74 %	2033/01/07	taux variable, rachetable, USD	300 000	339	365	
Directv Holdings LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	5,88 %	2027/08/15	rachetable, USD	100 000	120	140	
DT Midstream Inc.	4,38 %	2031/06/15	rachetable, USD	300 000	344	394	
Duke Energy Corp.	2,45 %	2030/06/01	rachetable, USD	100 000	110	126	
Duke Energy Florida LLC	5,88 %	2033/11/15	rachetable, USD	300 000	422	450	
Elevance Health Inc.	5,38 %	2034/06/15	rachetable, USD	900 000	1 272	1 283	
Encore Capital Group Inc.	9,25 %	2029/04/01	rachetable, USD	775 000	1 107	1 188	
Energy Transfer Operating L.P.	5,30 %	2047/04/15	rachetable, USD	1 100 000	1 358	1 403	
EnLink Midstream LLC	5,65 %	2034/09/01	rachetable, USD	230 000	315	330	
Entergy Louisiana LLC	5,35 %	2034/03/15	rachetable, USD	475 000	648	683	
Entergy Texas Inc.	1,75 %	2031/03/15	rachetable, USD	150 000	157	178	
Enterprise Products Operating LLC	4,45 %	2043/02/15	rachetable, USD	125 000	146	154	
EPR Properties	3,75 %	2029/08/15	rachetable, USD	625 000	789	833	
EQT Corp.	7,00 %	2030/02/01	rachetable, USD	100 000	141	153	
EQT Corp.	3,63 %	2031/05/15	rachetable, USD	300 000	346	385	
Equinix Inc.	3,20 %	2029/11/18	rachetable, USD	550 000	668	727	
ESAB Corp.	6,25 %	2029/04/15	rachetable, USD	125 000	170	182	
Essent Group Ltd.	6,25 %	2029/07/01	rachetable, USD	575 000	809	845	
Exelon Corp.	5,45 %	2034/03/15	rachetable, USD	475 000	665	682	
Expedia Group Inc.	3,25 %	2030/02/15	rachetable, USD	125 000	139	166	
Expedia Group Inc.	2,95 %	2031/03/15	rachetable, USD	81 000	89	103	
Extra Space Storage L.P.	5,70 %	2028/04/01	rachetable, USD	400 000	558	587	
Fair Isaac Corp.	4,00 %	2028/06/15	rachetable, USD	125 000	150	170	
Fannie Mae	3,00 %	2052/02/01	USD	7 900 000	9 724	9 635	
Fannie Mae	4,00 %	2052/02/01	USD	7 200 000	9 539	9 460	
Fannie Mae	6,00 %	2053/01/01	USD	1 300 000	1 837	1 878	
Fannie Mae	5,00 %	2053/10/01	USD	3 102 422	3 960	4 315	
Fannie Mae	6,50 %	2054/01/15	USD	1 300 000	1 856	1 909	
First Help Financial LLC	4,94 %	2030/11/15	catégorie A2, série 24-3A, rachetable, USD	860 000	1 182	1 234	
First Student Bidco Inc. / First Transit Parent Inc.	4,00 %	2029/07/31	rachetable, USD	125 000	141	165	
FirstEnergy Corp.	3,90 %	2027/07/15	série B, rachetable, USD	175 000	222	245	
FirstEnergy Transmission LLC	5,45 %	2044/07/15	rachetable, USD	200 000	260	276	
Fiserv Inc.	3,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	325 000	406	439	
Ford Motor Co.	3,25 %	2032/02/12	rachetable, USD	600 000	670	718	
Fortress Intermediate 3 Inc.	7,50 %	2031/06/01	rachetable, USD	200 000	274	294	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	5,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	275 000	341	389	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,00 %	2031/05/01	rachetable, USD	350 000	475	514	
Foward Air Corp.	9,50 %	2031/10/15	rachetable, USD	325 000	456	492	
Freddie Mac	5,00 %	2053/06/01	USD	723 649	924	1 006	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,25 %	2029/02/01	rachetable, USD	600 000	833	891	
Freepart-McMoRan Inc.	4,13 %	2028/03/01	rachetable, USD	125 000	152	175	
Frontier Communications Corp.	5,00 %	2028/05/01	rachetable, USD	200 000	234	281	
Gartner Inc.	3,63 %	2029/06/15	rachetable, USD	575 000	715	768	
GCAT	6,09 %	2059/06/25	catégorie A1, série 24-NQM2, rachetable, USD	406 358	553	594	
GE Capital Funding LLC	4,55 %	2032/05/15	rachetable, USD	215 000	273	298	
General Motors Financial Co. Inc.	2,40 %	2028/10/15	rachetable, USD	300 000	327	391	
Genesee & Wyoming Inc.	6,25 %	2032/04/15	rachetable, USD	175 000	238	253	
Georgia Power Co.	5,13 %	2052/05/15	rachetable, USD	200 000	264	268	
Glencore Funding LLC	4,00 %	2027/03/27	rachetable, USD	325 000	414	458	
Global Medical Response Inc.	10,00 %	2028/10/31	paiement en nature, rachetable, USD	502 777	688	726	
Global Payments Inc.	2,90 %	2030/05/15	rachetable, USD	510 000	592	653	
GLP Capital L.P. / GLP Financing II Inc.	5,38 %	2026/04/15	USD	125 000	160	180	
GLP Capital L.P. / GLP Financing II Inc.	4,00 %	2031/01/15	rachetable, USD	525 000	652	691	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2,62 %	2032/04/22	taux variable, rachetable, USD	1 200 000	1 327	1 471	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	5,33 %	2035/07/23	taux variable, rachetable, USD	825 000	1 147	1 166	
Gray Escrow II Inc.	5,38 %	2031/11/15	rachetable, USD	150 000	127	115	
GS Mortgage Securities Trust 2017-485L	3,72 %	2037/02/10	catégorie A, USD	500 000	649	677	
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC	3,38 %	2029/03/24	rachetable, USD	600 000	718	812	

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

## Fonds de créances mondiales CIBC

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
GXO Logistics Inc.	6,50 %	2034/05/06	rachetable, USD	575 000	825	848	
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	6,38 %	2034/07/01	rachetable, USD	525 000	723	735	
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	8,00 %	2027/06/15	rachetable, USD	200 000	275	300	
HCA Inc.	5,45 %	2031/04/01	rachetable, USD	575 000	802	825	
HCA Inc.	5,25 %	2049/06/15	rachetable, USD	575 000	712	718	
Hilton Domestic Operating Co. Inc.	3,63 %	2032/02/15	rachetable, USD	325 000	349	406	
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow Inc.	4,88 %	2031/07/01	rachetable, USD	125 000	139	161	
Hologic Inc.	3,25 %	2029/02/15	rachetable, USD	500 000	601	651	
Host Hotels & Resorts L.P.	5,70 %	2034/07/01	rachetable, USD	150 000	202	215	
Host Hotels & Resorts L.P.	5,50 %	2035/04/15	rachetable, USD	500 000	682	704	
Howard Midstream Energy Partners LLC	7,38 %	2032/07/15	rachetable, USD	125 000	171	183	
Howmet Aerospace Inc.	5,95 %	2037/02/01	USD	100 000	128	149	
Hudson Pacific Properties L.P.	5,95 %	2028/02/15	rachetable, USD	50 000	63	61	
IHG Finance LLC	3,63 %	2031/09/27	rachetable, EUR	200 000	300	300	
Imola Merger Corp.	4,75 %	2029/05/15	rachetable, USD	425 000	494	580	
Ingersoll Rand Inc.	5,70 %	2033/08/14	rachetable, USD	175 000	249	257	
IQVIA Inc.	5,70 %	2028/05/15	rachetable, USD	200 000	270	291	
IQVIA Inc.	2,88 %	2028/06/15	rachetable, EUR	275 000	367	401	
Jane Street Group / JSG Finance Inc.	7,13 %	2031/04/30	rachetable, USD	575 000	816	850	
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty L.P.	9,88 %	2031/09/20	rachetable, USD	450 000	645	688	
JPMorgan Chase & Co.	2,52 %	2031/04/22	taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 112	1 266	
JPMorgan Chase & Co.	5,34 %	2035/01/23	taux variable, rachetable, USD	900 000	1 264	1 288	
JPMorgan Chase & Co.	5,77 %	2035/04/22	taux variable, rachetable, USD	600 000	846	883	
Kiroy Realty L.P.	3,05 %	2030/02/15	rachetable, USD	350 000	425	442	
Kinder Morgan Inc.	5,55 %	2045/06/01	rachetable, USD	400 000	529	538	
Kodiak Gas Services LLC	7,25 %	2029/02/15	rachetable, USD	550 000	771	807	
Kraft Heinz Foods Co.	6,88 %	2039/01/26	USD	400 000	583	635	
Kraken Oil & Gas Partners LLC	7,63 %	2029/08/15	rachetable, USD	400 000	556	554	
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	4,75 %	2029/06/15	rachetable, USD	100 000	109	136	
Lamar Media Corp.	4,00 %	2030/02/15	rachetable, USD	125 000	147	164	
Lamb Weston Holdings Inc.	4,88 %	2028/05/15	rachetable, USD	100 000	126	140	
Las Vegas Sands Corp.	3,90 %	2029/08/08	rachetable, USD	275 000	340	368	
Las Vegas Sands Corp.	6,20 %	2034/08/15	rachetable, USD	200 000	274	290	
Lazard Group LLC	4,38 %	2029/03/11	rachetable, USD	125 000	154	175	
Level 3 Financing Inc.	11,00 %	2029/11/15	rachetable, USD	115 154	161	186	
LFS Topco LLC	5,88 %	2026/10/15	rachetable, USD	100 000	114	143	
LifePoint Health Inc.	11,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	325 000	512	513	
Live Nation Entertainment Inc.	3,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	100 000	117	136	
LSEG US Fin Corp.	5,30 %	2034/03/28	rachetable, USD	250 000	342	358	
Marriott International Inc.	4,63 %	2030/06/15	rachetable, USD	150 000	188	212	
Marvell Technology Inc.	1,65 %	2026/04/15	rachetable, USD	200 000	231	276	
Marvell Technology Inc.	2,95 %	2031/04/15	rachetable, USD	600 000	690	757	
Matador Resources Co.	6,50 %	2032/04/15	rachetable, USD	200 000	272	285	
MGM Resorts International	4,63 %	2026/09/01	rachetable, USD	250 000	299	355	
Midcap Financial Issuer Trust	6,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	75 000	84	106	
Morgan Stanley	4,43 %	2030/01/23	taux variable, rachetable, USD	650 000	827	910	
Morgan Stanley	6,34 %	2033/10/18	taux variable, rachetable, USD	400 000	555	609	
Morgan Stanley	5,32 %	2035/07/19	taux variable, rachetable, USD	950 000	1 334	1 344	
Mozart Debt Merger Sub Inc.	3,88 %	2029/04/01	rachetable, USD	275 000	323	366	
MPLX L.P.	2,65 %	2030/08/15	rachetable, USD	650 000	771	818	
MSCI Inc.	3,63 %	2030/09/01	rachetable, USD	450 000	514	591	
MSCI Inc.	3,63 %	2031/11/01	rachetable, USD	400 000	465	517	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	7,13 %	2032/02/01	rachetable, USD	250 000	337	364	
NCL Corp. Ltd.	5,88 %	2027/02/15	rachetable, USD	100 000	119	143	
New Fortress Energy Inc.	6,50 %	2026/09/30	rachetable, USD	175 000	229	242	
Newmark Group Inc.	7,50 %	2029/01/12	rachetable, USD	175 000	244	263	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2,25 %	2030/06/01	rachetable, USD	400 000	449	498	
NextEra Energy Operating Partners L.P.	4,50 %	2027/09/15	rachetable, USD	175 000	223	241	
Noble Finance II LLC	8,00 %	2030/04/15	rachetable, USD	475 000	672	690	
Occidental Petroleum Corp.	5,55 %	2034/10/01	rachetable, USD	750 000	1 035	1 051	
Occidental Petroleum Corp.	4,10 %	2047/02/15	rachetable, USD	350 000	385	346	
Olympus Water US Holding Corp.	3,88 %	2028/10/01	rachetable, EUR	475 000	630	692	
OneMain Direct Auto Receivables Trust			catégorie A, série 23-1A, rachetable, USD				
OneMain Finance Corp.	5,41 %	2029/11/14	rachetable, USD	500 000	679	727	
ONEOK Inc.	5,38 %	2029/11/15	rachetable, USD	875 000	1 048	1 210	
ONEOK Inc.	6,35 %	2031/01/15	rachetable, USD	150 000	207	227	
ONEOK Inc.	6,05 %	2033/09/01	USD	625 000	883	925	
Option Care Health Inc.	4,38 %	2029/10/31	rachetable, USD	200 000	248	265	
Oracle Corp.	3,85 %	2060/04/01	rachetable, USD	425 000	404	421	
Organon Finance 1 LLC	2,88 %	2028/04/30	rachetable, EUR	450 000	538	654	
Organon Finance 1 LLC	4,13 %	2028/04/30	rachetable, USD	425 000	546	574	
Pacific Gas and Electric Co.	5,90 %	2032/06/15	rachetable, USD	200 000	251	295	
Pacific Gas and Electric Co.	3,95 %	2047/12/01	rachetable, USD	400 000	365	431	
Pacific Gas and Electric Co.	3,50 %	2050/08/01	rachetable, USD	950 000	900	938	
Panther Escrow Issuer LLC	7,13 %	2031/06/01	rachetable, USD	200 000	272	291	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer	4,88 %	2029/05/15	rachetable, USD	100 000	120	135	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Pebblebrook Hotel L.P. / PEB Finance Corp.	6,38 %	2029/10/15	rachetable, USD	400 000	551	570	
PennyMac Financial Services Inc.	5,38 %	2025/10/15	rachetable, USD	100 000	123	143	
PennyMac Financial Services Inc.	7,13 %	2030/11/15	rachetable, USD	450 000	619	656	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	4,75 %	2028/02/15	rachetable, USD	350 000	443	475	
Picard Midco Inc.	6,50 %	2029/03/31	rachetable, USD	300 000	370	424	
Post Holdings Inc.	5,50 %	2029/12/15	rachetable, USD	350 000	423	487	
Prime Healthcare Services Inc.	9,38 %	2029/09/01	rachetable, USD	500 000	695	700	
PRP Advisors LLC	4,00 %	2054/10/25	catégorie A1, série 24-RCF6, USD	426 146	562	593	
Public Service Co. of Colorado	5,35 %	2034/05/15	rachetable, USD	300 000	406	432	
PulteGroup Inc.	7,88 %	2032/06/15	rachetable, USD	100 000	150	164	
Qorvo Inc.	4,38 %	2029/10/15	rachetable, USD	425 000	511	573	
Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc.	3,88 %	2031/03/01	rachetable, USD	150 000	160	188	
Radian Group Inc.	6,20 %	2029/05/15	rachetable, USD	375 000	521	554	
Rand Parent LLC	8,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	325 000	446	470	
Raven Acquisition Holdings LLC	6,88 %	2031/11/15	rachetable, USD	450 000	624	642	
RLJ Lodging Trust L.P.	3,75 %	2026/07/01	rachetable, USD	100 000	123	140	
Rockcliff Energy II LLC	5,50 %	2029/10/15	rachetable, USD	100 000	121	134	
Rockies Express Pipeline LLC	4,95 %	2029/07/15	rachetable, USD	100 000	127	137	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,50 %	2028/04/01	rachetable, USD	200 000	268	286	
Royalty Pharma PLC	2,20 %	2030/09/02	USD	200 000	213	244	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,50 %	2030/05/15	rachetable, USD	100 000	126	139	
Sammons Financial Group Inc.	6,88 %	2034/04/15	rachetable, USD	375 000	521	565	
SASOL Financing USA LLC	6,50 %	2028/09/27	rachetable, USD	125 000	152	173	
SBA Communications Corp.	3,13 %	2029/02/01	rachetable, USD	75 000	84	97	
Sempra	6,88 %	2054/10/01	taux variable, rachetable, USD	450 000	637	656	
Sempra Energy	3,40 %	2028/02/01	rachetable, USD	400 000	492	550	
Sensata Technologies Inc.	3,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	150 000	167	189	
Sequoia Mortgage Trust			catégorie A1A, série 24-HYB1, rachetable, USD	478 491	655	680	
Service Corp. International	3,38 %	2030/08/15	rachetable, USD	350 000	430	441	
Sherwin-Williams Co. (The)	4,80 %	2031/09/01	rachetable, USD	175 000	238	248	
Simmons Foods Inc. / Simmons Prepared Foods Inc. / Simmons Pet Food Inc. / Simmons Feed	4,63 %	2029/03/01	rachetable, USD	500 000	624	665	
Sirius XM Radio Inc.	3,88 %	2031/09/01	rachetable, USD	150 000	170	181	
Skyworks Solutions Inc.	3,00 %	2031/06/01	rachetable, USD	850 000	1 017	1 047	
SLM Corp.	3,13 %	2026/11/02	rachetable, USD	575 000	672	790	
Southern California Edison Co.	5,20 %	2034/06/01	rachetable, USD	725 000	1 001	1 032	
Southern California Edison Co.	3,65 %	2050/02/01	rachetable, USD	400 000	402	412	
Southern Company Gas Capital Corp.	1,75 %	2031/01/15	série 20-A, rachetable, USD	400 000	416	474	
Sprint Capital Corp.	8,75 %	2032/03/15	USD	375 000	608	646	
Standard Industries Inc.	4,38 %	2030/07/15	rachetable, USD	625 000	745	824	
Station Casinos LLC	4,63 %	2031/12/01	rachetable, USD	125 000	161	161	
Structured Asset Investment Loan Trust			catégorie A3, série 04-6, taux flottant, rachetable, USD	1 022 949	1 369	1 492	
Stryker Corp.	3,63 %	2036/09/11	rachetable, EUR	175 000	259	263	
Synchrony Bank	5,63 %	2027/08/23	rachetable, USD	300 000	389	435	
Sysco Corp.	3,15 %	2051/12/14	rachetable, USD	200 000	193	186	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	5,50 %	2028/01/15	rachetable, USD	100 000	118	138	
Targa Resources Partners L.P. / Targa Resources Partners Finance Corp.	4,88 %	2031/02/01	rachetable, USD	300 000	364	417	
T-Mobile USA Inc.	5,15 %	2034/04/15	rachetable, USD	850 000	1 174	1 203	
T-Mobile USA Inc.	3,60 %	2060/11/15	rachetable, USD	300 000	292	286	
TopBuild Corp.	3,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	500 000	587	659	
TransDigm Inc.	4,63 %	2029/01/15	rachetable, USD	75 000	84	101	
TransDigm Inc.	6,38 %	2029/03/01	rachetable, USD	150 000	202	216	
Triumph Group Inc.	9,00 %	2028/03/15	rachetable, USD	425 000	609	637	
Twilio Inc.	3,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	200 000	220	265	
Uber Technologies Inc.	4,80 %	2034/09/15	rachetable, USD	275 000	371	379	
UDR Inc.	5,13 %	2034/09/01	rachetable, USD	225 000	303	314	
UKG Inc.	6,88 %	2031/02/01	rachetable, USD	350 000	480	511	
United Airlines Inc.	4,63 %	2029/04/15	rachetable, USD	175 000	205	239	
United Airlines, fiducie de flux identiques			catégorie A, série 2023-1, fonds d'amortissement, USD	488 829	653	719	
United Rentals North America Inc.	3,88 %	2027/11/15	rachetable, USD	125 000	153	172	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,13 %	2025/04/15	USD	100 206	135	143	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,38 %	2025/07/15	USD	1 654 508	2 239	2 364	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,13 %	2025/10/15	USD	243 306	327	346	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,50 %	2044/02/15	USD	2 000 000	2 679	2 748	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,13 %	2044/08/15	USD	4 200 000	5 637	5 471	
US Foods Inc.	4,63 %	2030/06/01	rachetable, USD	300 000	344	406	
Valaris Ltd.	8,38 %	2030/04/30	rachetable, USD	450 000	625	654	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,88 %	2029/08/15	rachetable, USD	1 175 000	1 444	1 553	
Venture Global LNG Inc.	8,13 %	2028/06/01	rachetable, USD	650 000	882	973	
Venture Global LNG Inc.	7,00 %	2030/01/15	rachetable, USD	975 000	1 351	1 424	
VeriSign Inc.	2,70 %	2031/06/15	rachetable, USD	325 000	355	401	
Verizon Communications Inc.	2,85 %	2041/09/03	rachetable, USD	750 000	742	747	
Versus Securitization Trust			catégorie A1, série 23-INV3, rachetable, USD	511 025	706	746	
VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc.	7,50 %	2031/06/15	rachetable, USD	100 000	138	148	

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

## Fonds de créances mondiales CIBC

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ViacomCBS Inc.	4,20 %	2032/05/19	rachetable, USD	250 000	290	317	
VICI Properties L.P.	5,13 %	2032/05/15	rachetable, USD	575 000	766	805	
VICI Properties L.P. / VICI Note Co. Inc.	3,75 %	2027/02/15	rachetable, USD	500 000	593	698	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	rachetable, USD	100 000	133	145	
Vital Energy Inc.	7,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	70 000	96	97	
Walgreens Boots Alliance Inc.	8,13 %	2029/08/15	rachetable, USD	500 000	678	712	
Wand NewCo 3 Inc.	7,63 %	2032/01/30	rachetable, USD	525 000	740	776	
Wells Fargo & Co.	3,35 %	2033/03/02	taux variable, rachetable, USD	150 000	175	189	
Wells Fargo & Co.	4,90 %	2033/07/25	taux variable, rachetable, USD	250 000	323	347	
Wells Fargo & Co.	5,56 %	2034/07/25	taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 363	1 436	
Wells Fargo & Co.	5,21 %	2035/12/03	taux variable, rachetable, USD	225 000	318	315	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust			catégorie A3, série 24-5C2, rachetable, USD	1 200 000	1 741	1 775	
Western Digital Corp.	2,85 %	2029/02/01	rachetable, USD	200 000	234	256	
Western Digital Corp.	3,10 %	2032/02/01	rachetable, USD	225 000	256	270	
Western Midstream Operating L.P.	5,75 %	2050/02/01	rachetable, USD	50 000	58	62	
Wisconsin Power and Light Co.	5,38 %	2034/03/30	rachetable, USD	175 000	244	251	
WMG Acquisition Corp.	3,88 %	2030/07/15	rachetable, USD	200 000	241	262	
WMG Acquisition Corp.	2,25 %	2031/08/15	rachetable, EUR	500 000	520	687	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp.	5,13 %	2029/10/01	rachetable, USD	600 000	724	827	
ZF North America Capital Inc.	6,88 %	2032/04/23	rachetable, USD	525 000	731	717	
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1,16 %	2027/11/15	rachetable, EUR	400 000	456	569	
Zimmer Biomet Holdings Inc.	5,20 %	2034/09/15	rachetable, USD	175 000	238	247	
ZipRecruiter Inc.	5,00 %	2030/01/15	rachetable, USD	325 000	399	421	
					182 796	193 791	54,3 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>					<b>286 408</b>	<b>305 846</b>	<b>85,6 %</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>					<b>292 263</b>	<b>312 257</b>	<b>87,4 %</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>292 263</b>	<b>312 257</b>	<b>87,4 %</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)</b>							
Gouvernement du Canada	3,87 %	2025/01/15	bon du Trésor	35 800 000	35 433	35 748	
Gouvernement du Canada	3,51 %	2025/01/30	bon du Trésor	100 000	99	100	
Gouvernement du Canada	3,51 %	2025/02/12	bon du Trésor	7 500 000	7 431	7 470	
Gouvernement du Canada	3,02 %	2025/02/27	bon du Trésor	10 800 000	10 707	10 743	
Gouvernement du Canada	3,26 %	2025/03/12	bon du Trésor	5 700 000	5 651	5 664	
Gouvernement du Canada	3,01 %	2025/03/27	bon du Trésor	3 700 000	3 671	3 673	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>62 992</b>	<b>63 398</b>	<b>17,7 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					—	—	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>					<b>355 255</b>	<b>375 655</b>	<b>105,1 %</b>
Marge						5 715	1,6 %
Actifs dérivés						1 840	0,5 %
Passifs dérivés						(8 275)	(2,2) %
Autres actifs, moins les passifs						(17 765)	(5,0) %
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>						<b>357 170</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1-5</sup> Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
3 451 340	Obligation du Trésor de l'Australie à 10 ans	mars 2025	34	AUD	114,09	3 414 493	(37)
180 614	Euro BTP	mars 2025	1	EUR	121,30	178 648	(2)
23 246 473	Euro-BUND	mars 2025	115	EUR	135,76	22 849 331	(397)
9 041 627	Obligation d'État position longue	mars 2025	53	GBP	94,80	8 813 679	(228)
3 015 601	Obligation du gouvernement du Canada à dix ans	mars 2025	25	CAD	120,62	3 065 250	50
(2 433 446)	Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	mars 2025	(15)	USD	112,86	(2 400 092)	33
<b>36 502 209</b>	<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés</b>					<b>35 921 309</b>	<b>(581)</b>

Au 31 décembre 2024, un montant de 1 805 035 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	CAD	489 282	AUD	538 000	1,100	1,124	11
2	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	EUR	327 000	CAD	489 699	1,498	1,489	(3)
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/15	CAD	29 870 480	EUR	20 185 000	0,676	0,672	(186)
2	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	CAD	258 246	EUR	172 000	0,666	0,672	2
2	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	CAD	246 643	EUR	165 000	0,669	0,672	1
2	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	CAD	245 234	EUR	165 000	0,673	0,672	—
3	Citibank NA	A-1	2025/01/15	GBP	405 000	CAD	728 121	1,798	1,799	—

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

## Fonds de créances mondiales CIBC

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
3	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/15	CAD	4 595 978	GBP	2 597 794	0,565	0,556	(76)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/16	TRY	63 003 640	USD	1 672 626	0,027	0,028	122
	Bank of America	A-2	2025/02/07	TRY	892 271	USD	21 802	0,024	0,027	4
	Citibank NA	A-1	2025/02/18	TRY	7 330 019	USD	195 911	0,027	0,027	3
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/02/18	TRY	4 020 733	USD	106 524	0,026	0,027	3
4	Bank of America	A-2	2025/01/15	USD	933 000	CAD	1 340 752	1,437	1,437	-
4	Bank of America	A-2	2025/01/15	USD	848 000	CAD	1 210 001	1,427	1,437	8
4	Bank of America	A-2	2025/01/15	USD	509 000	CAD	721 128	1,417	1,437	10
4	Bank of America	A-2	2025/01/15	USD	304 000	CAD	427 015	1,405	1,437	10
4	Citibank NA	A-1	2025/01/15	USD	460 000	CAD	661 034	1,437	1,437	-
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	USD	1 272 000	CAD	1 831 822	1,440	1,437	(4)
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	USD	597 000	CAD	859 632	1,440	1,437	(2)
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	USD	388 000	CAD	558 810	1,440	1,437	(1)
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	USD	370 000	CAD	527 931	1,427	1,437	4
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	USD	356 000	CAD	512 155	1,439	1,437	(1)
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	USD	356 000	CAD	503 674	1,415	1,437	8
4	Bank of America	A-2	2025/01/15	CAD	46 799 806	USD	33 441 848	0,715	0,696	(1 250)
4	Bank of America	A-2	2025/01/15	CAD	4 323 373	USD	3 087 000	0,714	0,696	(112)
4	Bank of America	A-2	2025/01/15	CAD	2 466 678	USD	1 757 000	0,712	0,696	(58)
4	Bank of America	A-2	2025/01/15	CAD	1 144 809	USD	811 000	0,708	0,696	(20)
4	Bank of America	A-2	2025/01/15	CAD	900 578	USD	643 000	0,714	0,696	(23)
4	Citibank NA	A-1	2025/01/15	CAD	937 131	USD	655 000	0,699	0,696	(4)
4	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/15	CAD	66 109 136	USD	47 269 178	0,715	0,696	(1 807)
4	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/15	CAD	22 171 565	USD	15 869 304	0,716	0,696	(629)
4	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/01/15	CAD	1 869 152	USD	1 333 000	0,713	0,696	(46)
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	CAD	1 018 008	USD	717 000	0,704	0,696	(12)
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/01/15	CAD	888 991	USD	634 000	0,713	0,696	(22)
4	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/01/15	CAD	117 764 156	USD	84 247 447	0,715	0,696	(3 282)
5	Citibank NA	A-1	2025/03/19	USD	349 282	PEN	1 309 004	3,748	3,765	2
5	Citibank NA	A-1	2025/04/09	USD	155 626	PEN	581 528	3,737	3,767	2
<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b>										<b>(7 348)</b>

\* 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)

Types de swaps	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Nombre de contrats	Montant nominal	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
<b>Swaps sur défaillance – chambre de compensation centrale</b>						
Reçoit tous les trimestres (dès le 2022/06/20) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de Cellnex Telecom SA SNR SE ICE.			1	200 000	2030/12/20	65
Reçoit tous les trimestres (dès le 2018/09/20) un taux fixe de 1,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de Carnival Corp. SNR S* ICE.			1	100 000	2028/12/20	(1)
Reçoit tous les trimestres (dès le 2024/09/20) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de CDX HY43 5Y ICE.			1	10 600 000	2029/12/20	1 173
<b>Total des swaps sur défaillance – chambre de compensation centrale</b>						<b>1 237</b>
<b>Swaps sur défaillance – de gré à gré</b>						
Reçoit tous les trimestres (dès le 2023/12/20) un taux fixe de 1,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de Turkey EM SP BOA.	Bank of America	A-2	1	400 000	2028/12/20	(25)
<b>Total des swaps sur défaillance – de gré à gré</b>						<b>(25)</b>
<b>Swaps de taux d'intérêt – chambre de compensation centrale</b>						
Paye tous les semestres (dès le 2029/06/20) un taux variable basé sur le AUD BBR BBSW Bloomberg 6M et reçoit tous les semestres (dès le 2029/06/20) un taux fixe de 4,75 %.			1	800 000	2033/12/20	5
Paye tous les ans (dès le 2025/12/22) un taux variable basé sur le taux composé de financement à un jour garanti des États-Unis (SOFR) et reçoit tous les ans (dès le 2025/12/22) un taux fixe de 3,75 %.			1	10 900 000	2029/12/18	210
Paye tous les ans (dès le 2025/12/22) un taux variable basé sur le taux composé de financement à un jour garanti des États-Unis (SOFR) et reçoit tous les ans (dès le 2025/12/22) un taux fixe de 3,75 %.			1	3 000 000	2034/12/18	114
Paye tous les ans (dès le 2026/01/02) un taux variable basé sur le taux composé de financement à un jour garanti des États-Unis (SOFR) et reçoit tous les ans (dès le 2026/01/02) un taux fixe de 4,02 %.			1	200 000	2034/12/30	(1)
<b>Total des swaps de taux d'intérêt – chambre de compensation centrale</b>						<b>328</b>
<b>Actifs et passifs dérivés – swaps</b>						<b>1 540</b>

Au 31 décembre 2024, un montant de 3 909 999 \$ était déposé à titre de marge 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.

## Actifs et passifs dérivés – options

Titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Nombre d'options	Participation sous-jacente aux options sur actions	Produits (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)
<b>Options de vente position vendeur</b>						
Options européennes de vente de gré à gré - USD vs TRY	2025/04/02	38,55 USD	(550 000)	(550 000)	(16)	(22)
<b>Total des options de vente position vendeur</b>					(16)	(22)
<b>Options d'achat position vendeur</b>						
Options européennes d'achat de gré à gré - USD vs TRY	2025/04/02	45,40 USD	(550 000)	(550 000)	(11)	(5)
<b>Total des options d'achat position vendeur</b>					(11)	(5)
<b>Total – position vendeur</b>					(27)	(27)
<b>Swaptions de vente position vendeur</b>						
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/07	3,90 USD	(200 000)	(200 000)	(1)	(4)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/07	3,90 USD	(200 000)	(200 000)	(1)	(4)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/07	3,89 USD	(100 000)	(100 000)	–	(2)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/14	4,07 USD	(200 000)	(200 000)	(1)	(2)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/17	4,10 USD	(100 000)	(100 000)	–	(1)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/18	4,09 USD	(200 000)	(200 000)	(1)	(2)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/22	4,28 USD	(300 000)	(300 000)	(1)	(1)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/24	4,30 USD	(200 000)	(200 000)	(1)	(1)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/28	4,29 USD	(100 000)	(100 000)	(1)	–
<b>Total des swaptions de vente position vendeur</b>					(7)	(17)
<b>Swaptions d'achat position vendeur</b>						
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/07	3,50 USD	(200 000)	(200 000)	(1)	–
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/07	3,50 USD	(200 000)	(200 000)	(1)	–
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/07	3,49 USD	(100 000)	(100 000)	–	–
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/14	3,72 USD	(200 000)	(200 000)	(1)	–
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/17	3,70 USD	(100 000)	(100 000)	–	–
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/18	3,69 USD	(200 000)	(200 000)	(1)	–
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/22	3,88 USD	(300 000)	(300 000)	(1)	(1)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/24	3,90 USD	(200 000)	(200 000)	(1)	(1)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/01/28	3,89 USD	(100 000)	(100 000)	–	–
<b>Total des swaptions d'achat position vendeur</b>					(6)	(2)
<b>Total – swaptions position vendeur</b>					(13)	(19)
<b>Actifs et passifs dérivés – options</b>					(40)	(46)

## Annexe à l'inventaire du portefeuille

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

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

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

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
<b>Au 31 décembre 2024</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	190 \$	– \$	190 \$	(187) \$	– \$	3 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(7 563)	–	(7 563)	187	–	(7 376)
<b>Total</b>	<b>(7 373) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(7 373) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(7 373) \$</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	3 547 \$	– \$	3 547 \$	(107) \$	– \$	3 440 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(193)	–	(193)	107	–	(86)
<b>Total</b>	<b>3 354 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>3 354 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>3 354 \$</b>

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

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

### Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds de créances mondiales CIBC (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 qualité qui sont largement diversifiés sur le plan des secteurs, des émetteurs et des régions.

## Fonds de créances mondiales CIBC

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 ».

### Risque de concentration aux 31 décembre 2024 et 2023

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

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

#### Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
<b>Obligations canadiennes</b>	
Obligations de sociétés	2,4
<b>Obligations internationales</b>	
Angola	0,3
Argentine	0,4
Bermudes	0,1
Brésil	0,5
Îles Caïmans	1,2
Chili	0,1
Colombie	0,8
Côte d'Ivoire	0,2
République dominicaine	0,6
Équateur	0,3
Égypte	0,7
France	2,0
Allemagne	0,7
Hongrie	0,4
Indonésie	1,2
Irlande	1,2
Italie	0,8
Japon	1,6
Jordanie	0,3
Kazakhstan	0,3
Luxembourg	0,9
Macao	0,1
Malaisie	0,1
Mexique	1,6
Pays-Bas	3,1
Nigéria	0,2
Norvège	0,1
Oman	0,3
Panama	0,5
Paraguay	0,3
Pérou	0,7
Pologne	0,3
République de Serbie	0,3
Roumanie	0,4
Arabie saoudite	0,7
Afrique du Sud	0,6
Espagne	0,3
Suisse	0,5
Turquie	0,6
Ukraine	0,2
Royaume-Uni	3,8
États-Unis	46,6
<b>Placements à court terme</b>	<b>18,6</b>
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	<b>2,5</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>0,6</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

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

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

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

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA	24,6	5,9
AA	9,2	24,6
A	9,3	8,9
BBB	32,6	31,0
Inférieur à BBB	29,4	26,2
Non noté	–	0,3
<b>Total</b>	<b>105,1</b>	<b>96,9</b>

### Risque de change

Au 31 décembre 2023, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de change.

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

#### Au 31 décembre 2024

Devise (note 2o)	Risque de change total* (en milliers de dollars)		% de l'actif net
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	
TRY	3 000	–	0,8

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2024 et 2023 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>16</b>	<b>–</b>

### Risque de taux d'intérêt

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

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

	31 décembre 2024 (en milliers de dollars)	31 décembre 2023 (en milliers de dollars)
<i>Durée résiduelle jusqu'à l'échéance</i>		
Moins de 1 an	5 418	1 775
1 an à 3 ans	19 061	11 462
3 ans à 5 ans	57 643	25 005
Plus de 5 ans	230 463	105 554
<b>Total</b>	<b>312 585</b>	<b>143 796</b>

## Fonds de créances mondiales CIBC

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	6 167	2 734

### Risque d'illiquidité

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

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

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

### Autres risques de prix/de marché

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

Au cours de la période, l'indice de référence mixte du Fonds a été changé afin de mieux rendre compte de la position du Fonds. L'indice de référence mixte actuel et l'indice de référence mixte précédent sont présentés dans le tableau qui suit.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Indice Bloomberg Global Aggregate Credit (couvert en \$ CA)	3 779	1 982
50 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit ex Emerging Markets (couvert en \$ CA)	3 655	1 859
25 % de l'indice ICE BofA BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained (couvert en \$ CA)		
25 % de l'indice J.P. Morgan EMBI Global (couvert en \$ CA)		

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

#### Au 31 décembre 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	312 257	–	312 257
Placements à court terme	–	63 398	–	63 398
Actifs dérivés	83	1 757	–	1 840
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>83</b>	<b>377 412</b>	<b>–</b>	<b>377 495</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	(664)	(7 611)	–	(8 275)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(664)</b>	<b>(7 611)</b>	<b>–</b>	<b>(8 275)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>(581)</b>	<b>369 801</b>	<b>–</b>	<b>369 220</b>

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
- (ii) Autres données observables importantes
- (iii) Données non observables importantes

#### Au 31 décembre 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)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	143 794	–	143 794
Placements à court terme	–	34 232	–	34 232
Actifs dérivés	497	4 323	–	4 820
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>497</b>	<b>182 349</b>	<b>–</b>	<b>182 846</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	–	(212)	–	(212)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>–</b>	<b>(212)</b>	<b>–</b>	<b>(212)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>497</b>	<b>182 137</b>	<b>–</b>	<b>182 634</b>

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
- (ii) Autres données observables importantes
- (iii) Données non observables importantes

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

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

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

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

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

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

Le 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

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

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*) est le gestionnaire (le *gestionnaire*) et également le fiduciaire, le conseiller en valeurs, l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent de transfert 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 des Fonds, 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 (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 (la *date de début des activités*) sont indiquées à la note intitulée *Organisation du Fonds* des états de la situation financière.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 31 décembre 2024. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 3 mars 2025.

## 2. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

### a) Instruments financiers

#### Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

### b) Gestion des risques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Risque de crédit

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

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

Les Fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 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 (la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

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

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

## Notes des états financiers

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

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

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

### d) Compensation

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

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

### e) Titres en portefeuille

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

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

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

### f) Opérations de change

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, 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'option à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

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

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

**j) Swaps**

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

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

## Notes des états financiers

### Abréviations des devises

RUB	Rouble russe
SAR	Riyal saoudien
SEK	Couronne suédoise
SGD	Dollar de Singapour

### Abréviations des devises

THB	Baht thaïlandais
TRY	Nouvelle livre turque
TWD	Dollar de Taïwan
USD	Dollar américain

### Autres abréviations

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

### 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.

### q) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3. Évaluation des placements

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

### a) Trésorerie et autres actifs

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

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

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

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

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

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

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

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

### d) Dérivés

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

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

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

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

### e) Titres à négociation restreinte

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

### f) Autres placements

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

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

## 4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

## 5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de 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 à chaque date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable au moment de l'émission. Les distributions effectuées par un Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par un Fonds.

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

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

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

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

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds, 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* des états du résultat global. Pour les parts de série O, les frais de gestion sont négociés et payés par les porteurs de parts ou selon leurs instructions, ou encore par les courtiers 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 (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 certains frais des fonds) relativement aux parts de série A, de série F, de série S et de série SM, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par les Fonds, de frais d'administration fixes au gestionnaire relativement à ces séries de parts (les *frais d'administration fixes*). Les frais d'administration fixes correspondront à un pourcentage précisé 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, de série S et de série SM 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 résiliée 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.

## Notes des états financiers

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 et le Fonds d'obligations des marchés émergents en monnaie locale CIBC sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds de créances mondiales CIBC est une fiducie d'investissement à participation unitaire. La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur le résultat. De plus, 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.

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

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

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre, sauf pour le Fonds de créances mondiales CIBC, pour lequel l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

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

### 8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

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

### 9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la *Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

*Gestionnaire, fiduciaire 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 du 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. 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 (le *dépositaire*). La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

*Fournisseur de services*

Le dépositaire fournit également certains services aux Fonds, y compris des services de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Le gestionnaire reçoit des frais d'administration fixes des Fonds et, en contrepartie, paie certaines charges d'exploitation, dont les frais de garde (incluant toutes les taxes applicables), et les frais de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (incluant toutes les taxes applicables) sont payés au dépositaire.

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

**10. Opérations de couverture**

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

**11. Garantie sur certains dérivés visés**

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

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fonds de titres à revenu fixe diversifié CIBC

Fonds de créances mondiales CIBC

Fonds d'obligations des marchés émergents en monnaie locale CIBC

(collectivement, les « Fonds »)

## Opinion

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

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

## Fondement de l'opinion

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

## Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
21 mars 2025



GESTION  
D'ACTIFS CIBC

**Gestion d'actifs CIBC inc.**

1-888-888-3863

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

[info@gestiondactifscibc.com](mailto:info@gestiondactifscibc.com)

1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 3200  
Montréal (Québec)  
H3B 4W5