

## Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 28 février 2025

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

Aux 28 février 2025 et 31 août 2024 (note 1)

|  | 28 février 2025 | 31 août 2024   |
|--|-----------------|----------------|
| <b>Actif</b>   |                 |                |
| <b>Actif courant</b>   |                 |                |
| Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)                              | 450 034         | 424 400        |
| Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur                           | 1 141           | 2 966          |
| Marge  | 314             | 780            |
| Espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2k)                                 | 44 824          | 33 693         |
| Intérêts à recevoir  | 4 253           | 4 144          |
| Montant à recevoir à l'émission de parts   | 235             | –              |
| Autres montants à recevoir   | 15              | 19             |
| Actifs dérivés   | 547             | 523            |
| <b>Total de l'actif</b>  | <b>501 363</b>  | <b>466 525</b> |
| <b>Passif</b>  |                 |                |
| <b>Passif courant</b>  |                 |                |
| Obligation de remboursement des espèces reçues en garantie pour prêt de titres (note 2k) | 44 824          | 33 693         |
| Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille                                | 178             | –              |
| Montant à payer au rachat de parts   | 342             | 36             |
| Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables                                 | 5               | –              |
| Passifs dérivés  | 409             | 269            |
| <b>Total du passif</b>   | <b>45 758</b>   | <b>33 998</b>  |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>                  | <b>455 605</b>  | <b>432 527</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>             |                 |                |
| Catégorie Plus   | 11 947          | 13 060         |
| Catégorie Plus T4  | 193             | 189            |
| Catégorie Plus T6  | –               | –              |
| Catégorie C  | 2 935           | 3 375          |
| Catégorie I  | 1 406           | 1 618          |
| Catégorie Plus-F   | 148             | 143            |
| Catégorie Plus-F T4  | –               | –              |
| Catégorie Plus-F T6  | –               | –              |
| Catégorie Plus-N   | –               | –              |
| Catégorie Plus-N T4  | –               | –              |
| Catégorie Plus-N T6  | –               | –              |
| Catégorie O  | 438 976         | 414 142        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)</b>    |                 |                |
| Catégorie Plus   | 9,15            | 8,93           |
| Catégorie Plus T4  | 7,74            | 7,59           |
| Catégorie Plus T6  | 5,07            | 5,14           |
| Catégorie C  | 9,63            | 9,40           |
| Catégorie I  | 9,66            | 9,43           |
| Catégorie Plus-F   | 8,90            | 8,68           |
| Catégorie Plus-F T4  | 6,34            | 6,35           |
| Catégorie Plus-F T6  | 5,19            | 5,25           |
| Catégorie Plus-N   | 8,40            | 8,23           |
| Catégorie Plus-N T4  | 6,34            | 6,35           |
| Catégorie Plus-N T6  | 5,19            | 5,25           |
| Catégorie O  | 9,68            | 9,44           |

### † Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Mandat avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 28 février 2025 et 31 août 2024.

|                 | Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars) | Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars) |
|-----------------|---|---|
| 28 février 2025 | 75 670  | 78 195  |
| 31 août 2024    | 70 442  | 73 060  |

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

|                 | i      | ii     | iii | iv |
|-----------------|--------|--------|-----|----|
| 28 février 2025 | 44 824 | 33 371 | –   | –  |
| 31 août 2024    | 33 693 | 39 367 | –   | –  |

\* Les définitions se trouvent à la note 2k.

### Organisation du Mandat (note 1)

Le Mandat a été créé le 19 novembre 1999 (la date de création).

| Catégorie           | Date de début des activités |
|---------------------|-----------------------------|
| Catégorie Plus      | 31 mai 2016                 |
| Catégorie Plus T4   | 31 mai 2016                 |
| Catégorie Plus T6   | 31 mai 2016                 |
| Catégorie C         | 17 février 2006             |
| Catégorie I         | 10 mars 2006                |
| Catégorie Plus-F    | 31 mai 2016                 |
| Catégorie Plus-F T4 | 31 mai 2016                 |
| Catégorie Plus-F T6 | 31 mai 2016                 |
| Catégorie Plus-N    | 31 mai 2016                 |
| Catégorie Plus-N T4 | 31 mai 2016                 |
| Catégorie Plus-N T6 | 31 mai 2016                 |
| Catégorie O         | 15 mars 2005                |

## Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

### États du résultat global (non audité)

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

Pour les périodes closes les 28 février 2025 et 29 février 2024 (note 1)

|  | 28 février 2025 | 29 février 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>   |                 |                 |
| Intérêts aux fins de distribution  | 8 357           | 8 023           |
| Profit (perte) sur dérivés   | (1 609)         | 315             |
| 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   | (3 160)         | (5 124)         |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)  | 80              | 50              |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés   | 15 873          | 13 664          |
| <b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>   | <b>19 541</b>   | <b>16 928</b>   |
| <b>Autres produits</b>   |                 |                 |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie   | 18              | 7               |
| Revenu tiré du prêt de titres ±  | 50              | 59              |
| <b>Total des autres produits</b>   | <b>68</b>       | <b>66</b>       |
| <b>Charges (note 6)</b>  |                 |                 |
| Frais de gestion ±±  | 81              | 99              |
| Frais d'administration fixes ±±±   | 6               | 7               |
| Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant   | -               | -               |
| Coûts de transaction   | 3               | 2               |
| Retenues d'impôt (note 7)  | 3               | -               |
| <b>Total des charges avant les renoncations/prises en charge</b>   | <b>93</b>       | <b>108</b>      |
| Renoncations / prises en charge par le gestionnaire  | (13)            | (16)            |
| <b>Total des charges après les renoncations/prises en charge</b>   | <b>80</b>       | <b>92</b>       |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>                | <b>19 529</b>   | <b>16 902</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b> |                 |                 |
| Catégorie Plus   | 472             | 475             |
| Catégorie Plus T4  | 8               | 6               |
| Catégorie Plus T6  | -               | -               |
| Catégorie C  | 116             | 121             |
| Catégorie I  | 61              | 115             |
| Catégorie Plus-F   | 6               | 7               |
| Catégorie Plus-F T4  | -               | -               |
| Catégorie Plus-F T6  | -               | -               |
| Catégorie Plus-N   | -               | -               |
| Catégorie Plus-N T4  | -               | -               |
| Catégorie Plus-N T6  | -               | -               |
| Catégorie O  | 18 866          | 16 178          |
| <b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)</b>   |                 |                 |
| Catégorie Plus   | 1 370           | 1 727           |
| Catégorie Plus T4  | 25              | 25              |
| Catégorie Plus T6  | -               | -               |
| Catégorie C  | 329             | 392             |
| Catégorie I  | 159             | 341             |
| Catégorie Plus-F   | 16              | 20              |
| Catégorie Plus-F T4  | -               | -               |
| Catégorie Plus-F T6  | -               | -               |
| Catégorie Plus-N   | -               | -               |
| Catégorie Plus-N T4  | -               | -               |
| Catégorie Plus-N T6  | -               | -               |
| Catégorie O  | 44 813          | 45 541          |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)</b> |                 |                 |
| Catégorie Plus   | 0,35            | 0,28            |
| Catégorie Plus T4  | 0,30            | 0,25            |
| Catégorie Plus T6  | 0,10            | 0,20            |
| Catégorie C  | 0,36            | 0,30            |
| Catégorie I  | 0,39            | 0,33            |
| Catégorie Plus-F   | 0,36            | 0,30            |

|                     | 28 février 2025 | 29 février 2024 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Catégorie Plus-F T4 | 0,13            | 0,20            |
| Catégorie Plus-F T6 | 0,11            | 0,16            |
| Catégorie Plus-N    | 0,16            | 0,23            |
| Catégorie Plus-N T4 | 0,13            | 0,20            |
| Catégorie Plus-N T6 | 0,11            | 0,16            |
| Catégorie O         | 0,42            | 0,36            |

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

|   | 28 février 2025          | 29 février 2024                         | 28 février 2025          | 29 février 2024                         |
|---|--------------------------|---|--------------------------|---|
|   | (en milliers de dollars) | % du revenu brut tiré du prêt de titres | (en milliers de dollars) | % du revenu brut tiré du prêt de titres |
| Revenu brut tiré du prêt de titres  | 827                      | 100,0                                   | 1 507                    | 100,0                                   |
| Intérêts versés sur la garantie   | (756)                    | (91,4)                                  | (1 428)                  | (94,8)                                  |
| Retenues d'impôt  | (4)                      | (0,5)                                   | -                        | -                                       |
| Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The) | (17)                     | (2,1)                                   | (20)                     | (1,3)                                   |
| <b>Revenu tiré du prêt de titres</b>  | <b>50</b>                | <b>6,0</b>                              | <b>59</b>                | <b>3,9</b>                              |

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

| Catégorie           | Frais  |
|---------------------|--------|
| Catégorie Plus      | 0,90 % |
| Catégorie Plus T4   | 0,90 % |
| Catégorie Plus T6   | 0,90 % |
| Catégorie C         | 0,90 % |
| Catégorie I         | 0,40 % |
| Catégorie Plus-F    | 0,40 % |
| Catégorie Plus-F T4 | 0,40 % |
| Catégorie Plus-F T6 | 0,40 % |
| Catégorie Plus-N    | 0,40 % |
| Catégorie Plus-N T4 | 0,40 % |
| Catégorie Plus-N T6 | 0,40 % |
| Catégorie O         | 0,00 % |

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

| Catégorie           | Frais  |
|---------------------|--------|
| Catégorie Plus      | 0,05 % |
| Catégorie Plus T4   | 0,05 % |
| Catégorie Plus T6   | 0,05 % |
| Catégorie C         | 0,10 % |
| Catégorie I         | 0,10 % |
| Catégorie Plus-F    | 0,03 % |
| Catégorie Plus-F T4 | 0,03 % |
| Catégorie Plus-F T6 | 0,03 % |
| Catégorie Plus-N    | 0,03 % |
| Catégorie Plus-N T4 | 0,03 % |
| Catégorie Plus-N T6 | 0,03 % |
| Catégorie O         | s. o.  |

### Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Mandat (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 28 février 2025 et 29 février 2024 étaient les suivants :

|                          | 2025 | 2024 |
|--------------------------|------|------|
| (en milliers de dollars) | 17   | 20   |

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

Pour les périodes closes les 28 février 2025 et 29 février 2024 (note 1)

|   | Parts de catégorie Plus |                 | Parts de catégorie Plus T4 |                 | Parts de catégorie Plus T6 |                 | Parts de catégorie C |                 |
|---|-------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
|   | 28 février 2025         | 29 février 2024 | 28 février 2025            | 29 février 2024 | 28 février 2025            | 29 février 2024 | 28 février 2025      | 29 février 2024 |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b> | <b>472</b>              | <b>475</b>      | <b>8</b>                   | <b>6</b>        | <b>–</b>                   | <b>–</b>        | <b>116</b>           | <b>121</b>      |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡</b>  |                         |                 |                            |                 |                            |                 |                      |                 |
| Du revenu de placement net  | (172)                   | (195)           | (3)                        | (3)             | –                          | –               | (43)                 | (46)            |
| Remboursement de capital  | –                       | –               | (1)                        | (1)             | –                          | –               | –                    | –               |
| <b>Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>  | <b>(172)</b>            | <b>(195)</b>    | <b>(4)</b>                 | <b>(4)</b>      | <b>–</b>                   | <b>–</b>        | <b>(43)</b>          | <b>(46)</b>     |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>   |                         |                 |                            |                 |                            |                 |                      |                 |
| Montant reçu à l'émission de parts  | 356                     | 751             | –                          | –               | –                          | –               | 139                  | 94              |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions  | 165                     | 189             | –                          | –               | –                          | –               | 42                   | 43              |
| Montant payé au rachat de parts   | (1 934)                 | (3 153)         | –                          | –               | –                          | –               | (694)                | (570)           |
| <b>Total des transactions sur parts rachetables</b>   | <b>(1 413)</b>          | <b>(2 213)</b>  | <b>–</b>                   | <b>–</b>        | <b>–</b>                   | <b>–</b>        | <b>(513)</b>         | <b>(433)</b>    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                                   | <b>(1 113)</b>          | <b>(1 933)</b>  | <b>4</b>                   | <b>2</b>        | <b>–</b>                   | <b>–</b>        | <b>(440)</b>         | <b>(358)</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>   | <b>13 060</b>           | <b>16 143</b>   | <b>189</b>                 | <b>184</b>      | <b>–</b>                   | <b>–</b>        | <b>3 375</b>         | <b>3 755</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>   | <b>11 947</b>           | <b>14 210</b>   | <b>193</b>                 | <b>186</b>      | <b>–</b>                   | <b>–</b>        | <b>2 935</b>         | <b>3 397</b>    |

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

|  |              |              |           |           |          |          |            |            |
|--|--------------|--------------|-----------|-----------|----------|----------|------------|------------|
| Solde au début de la période                                   | 1 463        | 1 887        | 25        | 25        | –        | –        | 359        | 417        |
| Parts rachetables émises                                       | 39           | 87           | –         | –         | –        | –        | 15         | 11         |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions | 18           | 22           | –         | –         | –        | –        | 4          | 5          |
|  | 1 520        | 1 996        | 25        | 25        | –        | –        | 378        | 433        |
| Parts rachetables rachetées                                    | (215)        | (369)        | –         | –         | –        | –        | (73)       | (63)       |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                            | <b>1 305</b> | <b>1 627</b> | <b>25</b> | <b>25</b> | <b>–</b> | <b>–</b> | <b>305</b> | <b>370</b> |

|   | Parts de catégorie I |                 | Parts de catégorie Plus-F |                 | Parts de catégorie Plus-F T4 |                 | Parts de catégorie Plus-F T6 |                 |
|---|----------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
|   | 28 février 2025      | 29 février 2024 | 28 février 2025           | 29 février 2024 | 28 février 2025              | 29 février 2024 | 28 février 2025              | 29 février 2024 |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b> | <b>61</b>            | <b>115</b>      | <b>6</b>                  | <b>7</b>        | <b>–</b>                     | <b>–</b>        | <b>–</b>                     | <b>–</b>        |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡</b>  |                      |                 |                           |                 |                              |                 |                              |                 |
| Du revenu de placement net  | (25)                 | (49)            | (2)                       | (3)             | –                            | –               | –                            | –               |
| <b>Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>  | <b>(25)</b>          | <b>(49)</b>     | <b>(2)</b>                | <b>(3)</b>      | <b>–</b>                     | <b>–</b>        | <b>–</b>                     | <b>–</b>        |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>   |                      |                 |                           |                 |                              |                 |                              |                 |
| Montant reçu à l'émission de parts  | 118                  | 86              | 1                         | 33              | –                            | –               | –                            | –               |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions  | 21                   | 27              | –                         | 1               | –                            | –               | –                            | –               |
| Montant payé au rachat de parts   | (387)                | (1 421)         | –                         | (33)            | –                            | –               | –                            | –               |
| <b>Total des transactions sur parts rachetables</b>   | <b>(248)</b>         | <b>(1 308)</b>  | <b>1</b>                  | <b>1</b>        | <b>–</b>                     | <b>–</b>        | <b>–</b>                     | <b>–</b>        |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                                   | <b>(212)</b>         | <b>(1 242)</b>  | <b>5</b>                  | <b>5</b>        | <b>–</b>                     | <b>–</b>        | <b>–</b>                     | <b>–</b>        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>   | <b>1 618</b>         | <b>3 811</b>    | <b>143</b>                | <b>166</b>      | <b>–</b>                     | <b>–</b>        | <b>–</b>                     | <b>–</b>        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>   | <b>1 406</b>         | <b>2 569</b>    | <b>148</b>                | <b>171</b>      | <b>–</b>                     | <b>–</b>        | <b>–</b>                     | <b>–</b>        |

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

|  |            |            |           |           |          |          |          |          |
|--|------------|------------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| Solde au début de la période                                   | 172        | 421        | 16        | 20        | –        | –        | –        | –        |
| Parts rachetables émises                                       | 13         | 10         | 1         | 4         | –        | –        | –        | –        |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions | 2          | 3          | –         | –         | –        | –        | –        | –        |
|  | 187        | 434        | 17        | 24        | –        | –        | –        | –        |
| Parts rachetables rachetées                                    | (41)       | (156)      | –         | (4)       | –        | –        | –        | –        |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                            | <b>146</b> | <b>278</b> | <b>17</b> | <b>20</b> | <b>–</b> | <b>–</b> | <b>–</b> | <b>–</b> |

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

Pour les périodes closes les 28 février 2025 et 29 février 2024 (note 1)

|   | Parts de catégorie Plus-N |                 | Parts de catégorie Plus-N T4 |                 | Parts de catégorie Plus-N T6 |                 | Parts de catégorie O |                 |
|---|---------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
|   | 28 février 2025           | 29 février 2024 | 28 février 2025              | 29 février 2024 | 28 février 2025              | 29 février 2024 | 28 février 2025      | 29 février 2024 |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b> | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 18 866               | 16 178          |
| <b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡</b>  |                           |                 |                              |                 |                              |                 |                      |                 |
| Du revenu de placement net  | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | (7 834)              | (7 281)         |
| <b>Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>  | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | (7 834)              | (7 281)         |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>   |                           |                 |                              |                 |                              |                 |                      |                 |
| Montant reçu à l'émission de parts  | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 44 606               | 60 062          |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions  | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 7 816                | 7 259           |
| Montant payé au rachat de parts   | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | (38 620)             | (39 461)        |
| <b>Total des transactions sur parts rachetables</b>   | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 13 802               | 27 860          |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                                   | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 24 834               | 36 757          |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>   | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 414 142              | 400 675         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>   | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 438 976              | 437 432         |
| <b>Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)</b>  |                           |                 |                              |                 |                              |                 |                      |                 |
| Aux 28 février 2025 et 29 février 2024  |                           |                 |                              |                 |                              |                 |                      |                 |
| Solde au début de la période  | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 43 865               | 44 309          |
| Parts rachetables émises  | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 4 710                | 6 587           |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions  | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 815                  | 799             |
| Parts rachetables rachetées   | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | (49 390)             | (51 695)        |
| Solde à la fin de la période  | -                         | -               | -                            | -               | -                            | -               | 45 347               | 47 374          |

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

En décembre 2024, le Mandat disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

| Total des pertes en capital nettes | Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2034 à 2044 |
|------------------------------------|--|
| 16 779                             | -  |

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

Pour les périodes closes les 28 février 2025 et 29 février 2024 (note 1)

|  | 28 février 2025 | 29 février 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  |                 |                 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions) | 19 529          | 16 902          |
| Ajustements au titre des éléments suivants :   |                 |                 |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie   | (18)            | (7)             |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés   | 3 160           | 5 124           |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés   | (15 873)        | (13 664)        |
| Achat de placements  | (250 938)       | (241 456)       |
| Produits de la vente de placements   | 238 311         | 215 667         |
| Marge  | 466             | (138)           |
| Intérêts à recevoir  | (109)           | (242)           |
| Autres montants à recevoir   | 4               | (8)             |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  | <b>(5 468)</b>  | <b>(17 822)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  |                 |                 |
| Montant reçu à l'émission de parts   | 44 985          | 60 660          |
| Montant payé au rachat de parts  | (41 329)        | (44 939)        |
| Distributions versées aux porteurs de parts  | (31)            | (64)            |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  | <b>3 625</b>    | <b>15 657</b>   |
| <b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>   | <b>(1 843)</b>  | <b>(2 165)</b>  |
| <b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>  | <b>18</b>       | <b>7</b>        |
| <b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>  | <b>2 966</b>    | <b>3 375</b>    |
| <b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>  | <b>1 141</b>    | <b>1 217</b>    |
| Intérêts reçus   | 8 248           | 7 781           |

# Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

## Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025

| Titre  | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS CANADIENNES</b>   |                  |                                     |                                       |                  |
| <b>Services de communications</b>  |                  |                                     |                                       |                  |
| Postmedia Network Canada Corp.   | 3 721            | 8                                   | 3                                     |                  |
| Xplornet Mobile Inc.   | 11 183           | 4                                   | -                                     |                  |
| Xplornet Wireless Inc.   | 6 826            | 5                                   | 2                                     |                  |
|  |                  | 17                                  | 5                                     | 0,0 %            |
| <b>Industrie</b>   |                  |                                     |                                       |                  |
| Flint Corp., actions privilégiées, série 1                               | 495              | 495                                 | -                                     |                  |
| Flint Corp., actions privilégiées, série 2                               | 39               | 39                                  | -                                     |                  |
|  |                  | 534                                 | -                                     | 0,0 %            |
| <b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>                                     |                  | <b>551</b>                          | <b>5</b>                              | <b>0,0 %</b>     |
| <b>TOTAL DES ACTIONS</b>   |                  | <b>551</b>                          | <b>5</b>                              | <b>0,0 %</b>     |
| <b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>   |                  |                                     |                                       |                  |
| <b>Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada</b>     |                  |                                     |                                       |                  |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1                                 | 1,25 %           | 2026/06/15                          | 4 000 000                             | 3 750            |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1                                 | 4,25 %           | 2028/12/15                          | 1 000 000                             | 999              |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1                                 | 2,90 %           | 2029/12/15                          | 5 400 000                             | 5 304            |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1                                 | 1,90 %           | 2031/03/15                          | 3 050 000                             | 2 717            |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1                                 | 2,15 %           | 2031/12/15                          | 2 500 000                             | 2 312            |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1                                 | 3,55 %           | 2032/09/15                          | 3 500 000                             | 3 412            |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1                                 | 3,65 %           | 2033/06/15                          | 1 000 000                             | 983              |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1                                 | 4,25 %           | 2034/03/15                          | 6 010 000                             | 6 260            |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1                                 | 3,45 %           | 2035/03/15                          | 750 000                               | 748              |
| CPPIB Capital Inc.   | 3,00 %           | 2028/06/15                          | 1 810 000                             | 1 948            |
| CPPIB Capital Inc.   | 1,95 %           | 2029/09/30                          | 3 000 000                             | 2 989            |
| CPPIB Capital Inc.   | 3,95 %           | 2032/06/02                          | 2 000 000                             | 2 000            |
| CPPIB Capital Inc.   | 4,30 %           | 2034/06/02                          | 2 000 000                             | 2 114            |
| Gouvernement du Canada   | 4,00 %           | 2026/08/01                          | 3 150 000                             | 3 191            |
| Gouvernement du Canada   | 4,25 %           | 2026/12/01                          | 652 000                               | 1 311            |
| Gouvernement du Canada   | 2,75 %           | 2027/09/01                          | 2 000 000                             | 1 948            |
| Gouvernement du Canada   | 3,25 %           | 2028/09/01                          | 2 900 000                             | 2 837            |
| Gouvernement du Canada   | 3,50 %           | 2029/09/01                          | 8 870 000                             | 9 037            |
| Gouvernement du Canada   | 2,25 %           | 2029/12/01                          | 5 799 000                             | 5 727            |
| Gouvernement du Canada   | 4,00 %           | 2031/12/01                          | 1 070 000                             | 2 174            |
| Gouvernement du Canada   | 5,75 %           | 2033/06/01                          | 3 000 000                             | 3 748            |
| Gouvernement du Canada   | 3,25 %           | 2033/12/01                          | 7 616 000                             | 7 608            |
| Gouvernement du Canada   | 3,50 %           | 2034/03/01                          | 800 000                               | 797              |
| Gouvernement du Canada   | 3,00 %           | 2034/06/01                          | 4 868 000                             | 4 685            |
| Gouvernement du Canada   | 3,25 %           | 2035/06/01                          | 1 040 000                             | 1 050            |
| Gouvernement du Canada   | 1,50 %           | 2044/12/01                          | 325 000                               | 420              |
| Gouvernement du Canada   | 3,50 %           | 2045/12/01                          | 635 000                               | 848              |
| Gouvernement du Canada   | 1,25 %           | 2047/12/01                          | 187 000                               | 230              |
| Gouvernement du Canada   | 0,50 %           | 2050/12/01                          | 492 000                               | 483              |
| Gouvernement du Canada   | 1,75 %           | 2053/12/01                          | 2 070 000                             | 1 459            |
| Gouvernement du Canada   | 0,25 %           | 2054/12/01                          | 375 000                               | 305              |
| Gouvernement du Canada   | 2,75 %           | 2055/12/01                          | 1 014 000                             | 903              |
| Gouvernement du Canada   | 3,50 %           | 2057/12/01                          | 9 100 000                             | 9 462            |
| PSP Capital Inc.   | 0,90 %           | 2026/06/15                          | 6 900 000                             | 6 683            |
| PSP Capital Inc.   | 2,05 %           | 2030/01/15                          | 2 000 000                             | 1 993            |
| PSP Capital Inc.   | 2,60 %           | 2032/03/01                          | 2 000 000                             | 1 892            |
| PSP Capital Inc.   | 4,15 %           | 2033/06/01                          | 2 500 000                             | 2 473            |
| PSP Capital Inc.   | 4,25 %           | 2055/12/01                          | 2 000 000                             | 1 990            |
|  |                  |                                     | 108 790                               | 111 215          |
| <b>Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux</b> |                  |                                     |                                       | <b>24,4 %</b>    |
| CDP Financière inc.  | 3,95 %           | 2029/09/01                          | 611 000                               | 609              |
| CDP Financière inc.  | 4,20 %           | 2030/12/02                          | 500 000                               | 505              |
| First Nations Finance Authority  | 4,05 %           | 2035/06/01                          | 1 130 000                             | 1 125            |
| Hydro-Québec   | 3,40 %           | 2029/09/01                          | 1 400 000                             | 1 402            |
| Hydro-Québec   |                  | 2030/02/15                          | 3 700 000                             | 3 073            |
| Hydro-Québec   | 5,00 %           | 2045/02/15                          | 1 000 000                             | 1 063            |
| Hydro-Québec   |                  | 2046/02/15                          | 5 000 000                             | 1 974            |
| Hydro-Québec   | 4,00 %           | 2055/02/15                          | 750 000                               | 722              |
| Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust                | 3,83 %           | 2037/06/01                          | 1 000 000                             | 1 175            |
| Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust                | 3,86 %           | 2048/12/01                          | 2 000 000                             | 2 794            |
| Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust                | 3,38 %           | 2057/06/01                          | 1 000 000                             | 1 021            |
| Ontario Power Generation Inc.  | 2,89 %           | 2025/04/08                          | 662 000                               | 651              |
| Province d'Alberta   | 4,15 %           | 2033/06/01                          | 4 190 000                             | 4 153            |
| Province d'Alberta   | 3,90 %           | 2033/12/01                          | 1 000 000                             | 991              |
| Province d'Alberta   | 3,95 %           | 2035/06/01                          | 1 600 000                             | 1 618            |
| Province d'Alberta   | 3,45 %           | 2043/12/01                          | 600 000                               | 602              |
| Province d'Alberta   | 3,05 %           | 2048/12/01                          | 1 000 000                             | 780              |
| Province d'Alberta   | 2,95 %           | 2052/06/01                          | 558 000                               | 425              |

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

Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

| Titre   | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|----------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Province d'Alberta  | 4,45 %                     | 2054/12/01      |                       | 900 000         | 893                                 | 957                                   |                  |
| Province de la Colombie-Britannique                                     | 2,20 %                     | 2030/06/18      |                       | 2 020 000       | 1 970                               | 1 947                                 |                  |
| Province de la Colombie-Britannique                                     | 1,55 %                     | 2031/06/18      |                       | 3 040 000       | 2 991                               | 2 775                                 |                  |
| Province de la Colombie-Britannique                                     | 3,55 %                     | 2033/06/18      |                       | 1 000 000       | 999                                 | 1 013                                 |                  |
| Province de la Colombie-Britannique                                     | 4,15 %                     | 2034/06/18      |                       | 500 000         | 497                                 | 526                                   |                  |
| Province de la Colombie-Britannique                                     | 4,95 %                     | 2040/06/18      |                       | 2 330 000       | 3 336                               | 2 601                                 |                  |
| Province de la Colombie-Britannique                                     | 4,30 %                     | 2042/06/18      |                       | 500 000         | 671                                 | 516                                   |                  |
| Province de la Colombie-Britannique                                     | 2,80 %                     | 2048/06/18      | série BCCD-35         | 910 000         | 1 098                               | 731                                   |                  |
| Province de la Colombie-Britannique                                     | 2,95 %                     | 2050/06/18      |                       | 2 214 000       | 2 339                               | 1 811                                 |                  |
| Province de la Colombie-Britannique                                     | 2,75 %                     | 2052/06/18      |                       | 474 000         | 488                                 | 370                                   |                  |
| Province de la Colombie-Britannique                                     | 4,25 %                     | 2053/12/18      |                       | 500 000         | 492                                 | 513                                   |                  |
| Province du Manitoba  | 6,30 %                     | 2031/03/05      |                       | 2 700 000       | 3 769                               | 3 168                                 |                  |
| Province du Manitoba  | 3,90 %                     | 2032/12/02      |                       | 1 000 000       | 1 019                               | 1 040                                 |                  |
| Province du Manitoba  | 3,80 %                     | 2033/06/02      |                       | 650 000         | 642                                 | 669                                   |                  |
| Province du Manitoba  | 4,25 %                     | 2034/06/02      |                       | 500 000         | 501                                 | 529                                   |                  |
| Province du Manitoba  | 3,80 %                     | 2053/09/05      |                       | 350 000         | 333                                 | 328                                   |                  |
| Province du Manitoba  | 4,40 %                     | 2055/09/05      |                       | 2 375 000       | 2 479                               | 2 466                                 |                  |
| Province du Nouveau-Brunswick   | 3,95 %                     | 2032/08/14      |                       | 1 000 000       | 997                                 | 1 044                                 |                  |
| Province du Nouveau-Brunswick   | 4,45 %                     | 2033/08/14      |                       | 1 000 000       | 997                                 | 1 077                                 |                  |
| Province du Nouveau-Brunswick   | 4,55 %                     | 2037/03/26      |                       | 900 000         | 1 205                               | 964                                   |                  |
| Province du Nouveau-Brunswick   | 4,80 %                     | 2039/09/26      | fonds d'amortissement | 2 500 000       | 3 082                               | 2 734                                 |                  |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador                                     | 3,00 %                     | 2026/06/02      | série 6Z              | 5 050 000       | 5 450                               | 5 069                                 |                  |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador                                     | 1,25 %                     | 2027/06/02      |                       | 1 000 000       | 999                                 | 967                                   |                  |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador                                     | 2,85 %                     | 2028/06/02      |                       | 500 000         | 537                                 | 500                                   |                  |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador                                     | 4,10 %                     | 2054/10/17      |                       | 300 000         | 266                                 | 289                                   |                  |
| Province de la Nouvelle-Écosse  | 4,40 %                     | 2042/06/01      |                       | 1 500 000       | 1 786                               | 1 555                                 |                  |
| Province de la Nouvelle-Écosse  | 4,75 %                     | 2054/12/01      |                       | 600 000         | 599                                 | 659                                   |                  |
| Province d'Ontario  | 4,00 %                     | 2029/03/08      |                       | 1 000 000       | 1 000                               | 1 046                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 2,05 %                     | 2030/06/02      |                       | 1 500 000       | 1 509                               | 1 436                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 2,15 %                     | 2031/06/02      |                       | 2 750 000       | 2 723                               | 2 607                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 2,25 %                     | 2031/12/02      |                       | 3 000 000       | 2 635                               | 2 837                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 4,10 %                     | 2033/03/04      |                       | 500 000         | 498                                 | 527                                   |                  |
| Province d'Ontario  | 5,85 %                     | 2033/03/08      |                       | 2 250 000       | 2 630                               | 2 640                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 3,65 %                     | 2033/06/02      |                       | 2 980 000       | 2 943                               | 3 044                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 4,15 %                     | 2034/06/02      |                       | 6 440 000       | 6 525                               | 6 780                                 |                  |
| Province d'Ontario  |                            | 2034/12/02      | coupon zéro           | 2 500 000       | 1 667                               | 1 755                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 3,80 %                     | 2034/12/02      |                       | 2 358 000       | 2 332                               | 2 409                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 4,60 %                     | 2039/06/02      |                       | 2 500 000       | 2 650                               | 2 703                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 3,50 %                     | 2043/06/02      |                       | 3 614 000       | 3 399                               | 3 366                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 2,90 %                     | 2046/12/02      |                       | 8 378 000       | 7 693                               | 6 974                                 |                  |
| Province d'Ontario  |                            | 2047/06/02      | coupon zéro           | 3 465 000       | 1 300                               | 1 373                                 |                  |
| Province d'Ontario  |                            | 2047/12/02      | coupon zéro           | 1 500 000       | 541                                 | 582                                   |                  |
| Province d'Ontario  | 2,80 %                     | 2048/06/02      |                       | 3 479 000       | 3 598                               | 2 818                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 2,90 %                     | 2049/06/02      |                       | 2 000 000       | 1 509                               | 1 641                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 2,65 %                     | 2050/12/02      |                       | 3 500 000       | 3 325                               | 2 718                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 1,90 %                     | 2051/12/02      |                       | 542 000         | 484                                 | 354                                   |                  |
| Province d'Ontario  | 2,55 %                     | 2052/12/02      |                       | 1 623 000       | 1 408                               | 1 223                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 4,15 %                     | 2054/12/02      |                       | 1 035 000       | 1 021                               | 1 052                                 |                  |
| Province d'Ontario  | 4,60 %                     | 2055/12/02      |                       | 1 000 000       | 1 086                               | 1 097                                 |                  |
| Province de l'Île-du-Prince-Édouard                                     | 5,60 %                     | 2034/02/21      |                       | 962 000         | 1 365                               | 1 106                                 |                  |
| Province de Québec  | 3,65 %                     | 2032/05/20      |                       | 924 000         | 924                                 | 951                                   |                  |
| Province de Québec  | 6,25 %                     | 2032/06/01      |                       | 2 750 000       | 3 320                               | 3 274                                 |                  |
| Province de Québec  | 4,45 %                     | 2034/09/01      |                       | 2 450 000       | 2 559                               | 2 635                                 |                  |
| Province de Québec  |                            | 2034/12/01      | coupon zéro           | 1 000 000       | 664                                 | 701                                   |                  |
| Province de Québec  | 5,00 %                     | 2038/12/01      |                       | 2 400 000       | 2 593                               | 2 690                                 |                  |
| Province de Québec  | 5,00 %                     | 2041/12/01      |                       | 1 870 000       | 2 253                               | 2 092                                 |                  |
| Province de Québec  | 4,25 %                     | 2043/12/01      |                       | 462 000         | 470                                 | 473                                   |                  |
| Province de Québec  | 3,50 %                     | 2045/12/01      |                       | 2 695 000       | 2 914                               | 2 471                                 |                  |
| Province de Québec  | 3,50 %                     | 2048/12/01      |                       | 7 690 000       | 8 489                               | 6 982                                 |                  |
| Province de Québec  | 2,85 %                     | 2053/12/01      |                       | 987 000         | 796                                 | 782                                   |                  |
| Province de Québec  | 4,40 %                     | 2055/12/01      |                       | 1 560 000       | 1 583                               | 1 645                                 |                  |
| Province de la Saskatchewan   | 2,20 %                     | 2030/06/02      |                       | 2 500 000       | 2 236                               | 2 411                                 |                  |
| Province de la Saskatchewan   | 2,15 %                     | 2031/06/02      |                       | 500 000         | 484                                 | 474                                   |                  |
| Province de la Saskatchewan   | 3,90 %                     | 2033/06/02      |                       | 1 000 000       | 984                                 | 1 040                                 |                  |
| Province de la Saskatchewan   | 5,00 %                     | 2037/03/05      | série EC              | 1 200 000       | 1 229                               | 1 344                                 |                  |
| Province de la Saskatchewan   | 4,75 %                     | 2040/06/01      | série GC              | 500 000         | 645                                 | 547                                   |                  |
| Province de la Saskatchewan   | 3,90 %                     | 2045/06/02      |                       | 1 000 000       | 1 093                               | 974                                   |                  |
| Province de la Saskatchewan   | 2,75 %                     | 2046/12/02      |                       | 900 000         | 915                                 | 726                                   |                  |
| Province de la Saskatchewan   | 3,30 %                     | 2048/06/02      |                       | 1 600 000       | 1 338                               | 1 409                                 |                  |
| Province de la Saskatchewan   | 2,80 %                     | 2052/12/02      |                       | 1 050 000       | 811                                 | 830                                   |                  |
| Province de la Saskatchewan   | 4,20 %                     | 2054/12/02      |                       | 360 000         | 349                                 | 367                                   |                  |
|   |                            |                 |                       |                 | 155 608                             | 148 091                               | 32,5 %           |
| <b>Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux</b> |                            |                 |                       |                 |                                     |                                       |                  |
| Aéroports de Montréal   | 6,55 %                     | 2033/10/11      | rachetable            | 200 000         | 228                                 | 237                                   |                  |
| Ville de Calgary  | 4,20 %                     | 2034/06/01      |                       | 599 000         | 607                                 | 628                                   |                  |
| Ville du Grand Sudbury  | 2,42 %                     | 2050/03/12      |                       | 338 000         | 338                                 | 237                                   |                  |
| Ville de Guelph   | 2,40 %                     | 2031/06/03      |                       | 361 000         | 361                                 | 338                                   |                  |

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

## Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

### Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

| Titre  | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements                         | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|----------------------------|-----------------|---|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Ville de Montréal                                    | 3,50 %                     | 2038/12/01      |   | 1 250 000       | 1 414                               | 1 178                                 |                  |
| Ville d'Ottawa                                       | 3,10 %                     | 2048/07/27      |   | 155 000         | 169                                 | 127                                   |                  |
| Ville d'Ottawa                                       | 4,20 %                     | 2053/07/30      |   | 344 000         | 469                                 | 339                                   |                  |
| Ville de Québec                                      | 2,35 %                     | 2031/11/30      |   | 208 000         | 206                                 | 194                                   |                  |
| Ville de Toronto                                     | 2,40 %                     | 2027/06/07      |   | 1 000 000       | 1 013                               | 993                                   |                  |
| Ville de Toronto                                     | 2,95 %                     | 2035/04/28      |   | 1 000 000       | 992                                 | 938                                   |                  |
| Ville de Toronto                                     | 5,20 %                     | 2040/06/01      |   | 310 000         | 455                                 | 348                                   |                  |
| Ville de Toronto                                     | 4,55 %                     | 2042/07/27      |   | 1 800 000       | 1 716                               | 1 874                                 |                  |
| Ville de Vancouver                                   | 3,70 %                     | 2052/10/18      |   | 390 000         | 346                                 | 353                                   |                  |
| Ville de Winnipeg                                    | 4,30 %                     | 2051/11/15      |   | 495 000         | 716                                 | 492                                   |                  |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto              |                            | 2026/02/02      | coupon zéro                                   | 330 000         | 322                                 | 319                                   |                  |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto              | 7,10 %                     | 2031/06/04      |   | 125 000         | 189                                 | 148                                   |                  |
| Municipal Finance Authority of British Columbia      | 1,35 %                     | 2026/06/30      |   | 4 000 000       | 3 996                               | 3 931                                 |                  |
| Municipal Finance Authority of British Columbia      | 2,30 %                     | 2031/04/15      |   | 1 000 000       | 999                                 | 956                                   |                  |
| Municipal Finance Authority of British Columbia      | 2,50 %                     | 2041/09/27      |   | 450 000         | 450                                 | 365                                   |                  |
| Municipalité régionale de Peel                       | 4,25 %                     | 2033/12/02      |   | 1 000 000       | 1 272                               | 1 059                                 |                  |
| Municipalité régionale de Peel                       | 2,50 %                     | 2051/06/16      |   | 742 000         | 667                                 | 535                                   |                  |
| Municipalité régionale de York                       | 4,05 %                     | 2034/05/01      |   | 113 000         | 132                                 | 117                                   |                  |
| Université d'Ottawa                                  | 2,64 %                     | 2060/02/13      | série C, rachetable                           | 400 000         | 400                                 | 268                                   |                  |
| Administration de l'aéroport de Vancouver            | 1,76 %                     | 2030/09/20      | série I, rachetable                           | 240 000         | 240                                 | 221                                   |                  |
|  |                            |                 |   |                 | 17 697                              | 16 195                                | 3,6 %            |
| <b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>   |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| First National Financial Group Corp., TACI LNH       | 4,19 %                     | 2029/04/01      |   | 378 554         | 378                                 | 391                                   |                  |
| MCAP Service, TACI LNH                               | 4,04 %                     | 2028/02/01      |   | 276 413         | 278                                 | 282                                   |                  |
| Scotia Capital Inc., TACI LNH                        | 0,60 %                     | 2025/12/01      |   | 990 684         | 987                                 | 976                                   |                  |
| Scotia Capital Inc., TACI LNH                        | 3,17 %                     | 2027/04/01      | taux variable                                 | 1 056 194       | 1 054                               | 1 050                                 |                  |
| Scotia Capital Inc., TACI LNH                        | 3,70 %                     | 2029/03/01      |   | 1 955 812       | 1 917                               | 1 991                                 |                  |
|  |                            |                 |   |                 | 4 614                               | 4 690                                 | 1,1 %            |
| <b><sup>2</sup>Obligations de sociétés (note 10)</b> |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| 407 East Development Group                           | 4,47 %                     | 2045/06/23      | fonds d'amortissement, rachetable             | 72 092          | 81                                  | 73                                    |                  |
| 407 International Inc.                               | 5,75 %                     | 2036/02/14      | série 06D1                                    | 169 000         | 175                                 | 192                                   |                  |
|  |                            |                 | série 99A3, fonds d'amortissement, rachetable | 393 909         | 523                                 | 466                                   |                  |
| 407 International Inc.                               | 7,13 %                     | 2040/07/26      | coupon à taux croissant                       | 422 000         | 650                                 | 532                                   |                  |
| 407 International Inc.                               | 3,83 %                     | 2046/05/11      | rachetable                                    | 391 000         | 347                                 | 361                                   |                  |
| 407 International Inc.                               | 3,72 %                     | 2048/05/11      | rachetable                                    | 500 000         | 429                                 | 451                                   |                  |
| 407 International Inc.                               | 4,86 %                     | 2053/07/31      | série 23A1, rachetable                        | 180 000         | 180                                 | 193                                   |                  |
| 407 International Inc.                               | 4,89 %                     | 2054/04/04      | rachetable                                    | 100 000         | 100                                 | 108                                   |                  |
| 407 International Inc.                               | 4,54 %                     | 2054/10/09      | rachetable                                    | 299 000         | 299                                 | 306                                   |                  |
| Air Canada   | 4,00 %                     | 2025/07/01      | convertible, USD                              | 297 000         | 434                                 | 432                                   |                  |
| Air Canada   | 4,63 %                     | 2029/08/15      | rachetable                                    | 2 512 000       | 2 512                               | 2 510                                 |                  |
| Alberta PowerLine L.P.                               | 4,07 %                     | 2053/12/01      | fonds d'amortissement                         | 376 961         | 427                                 | 348                                   |                  |
| Alectra Inc.   | 4,31 %                     | 2034/10/30      | rachetable                                    | 423 000         | 423                                 | 438                                   |                  |
| AltaGas Ltd.   | 2,08 %                     | 2028/05/30      | rachetable                                    | 100 000         | 100                                 | 96                                    |                  |
| AltaGas Ltd.   | 2,48 %                     | 2030/11/30      | rachetable                                    | 345 000         | 346                                 | 322                                   |                  |
| AltaGas Ltd.   | 5,14 %                     | 2034/03/14      | rachetable                                    | 185 000         | 185                                 | 196                                   |                  |
| AltaGas Ltd.   | 5,60 %                     | 2054/03/14      | rachetable                                    | 60 000          | 60                                  | 65                                    |                  |
| AltaLink L.P.  | 1,51 %                     | 2030/09/11      | série 20-1, rachetable                        | 313 000         | 312                                 | 284                                   |                  |
| AltaLink L.P.  | 5,25 %                     | 2036/09/22      | rachetable                                    | 150 000         | 163                                 | 166                                   |                  |
| AltaLink L.P.  | 4,74 %                     | 2054/05/22      |   | 590 000         | 592                                 | 624                                   |                  |
| Banque de Montréal                                   | 3,19 %                     | 2028/03/01      |   | 320 000         | 346                                 | 321                                   |                  |
| Banque de Montréal                                   | 4,42 %                     | 2029/07/17      | rachetable                                    | 1 150 000       | 1 186                               | 1 195                                 |                  |
| Banque de Nouvelle-Écosse (La)                       | 2,95 %                     | 2027/03/08      |   | 450 000         | 430                                 | 448                                   |                  |
| Banque de Nouvelle-Écosse (La)                       | 4,25 %                     | 2034/03/20      |   | 1 725 000       | 1 725                               | 1 788                                 |                  |
| Banque de Nouvelle-Écosse (La)                       | 4,44 %                     | 2035/11/15      | taux variable, rachetable                     | 755 000         | 757                                 | 778                                   |                  |
| Banque de Nouvelle-Écosse (La)                       | 3,70 %                     | 2081/07/27      | série 1, taux variable, rachetable            | 218 000         | 218                                 | 201                                   |                  |
| Bell Canada  | 3,35 %                     | 2025/03/12      | rachetable                                    | 1 020 000       | 1 006                               | 1 020                                 |                  |
| Bell Canada  | 5,15 %                     | 2028/11/14      | rachetable                                    | 1 120 000       | 1 145                               | 1 179                                 |                  |
| Bell Canada  | 6,55 %                     | 2029/05/01      | rachetable                                    | 152 000         | 186                                 | 167                                   |                  |
| Bell Canada  | 4,55 %                     | 2030/02/09      | rachetable                                    | 1 670 000       | 1 671                               | 1 731                                 |                  |
| Bell Canada  | 5,85 %                     | 2032/11/10      | rachetable                                    | 145 000         | 146                                 | 161                                   |                  |
| Bell Canada  | 6,17 %                     | 2037/02/26      |   | 75 000          | 94                                  | 86                                    |                  |
| Bell Canada  | 3,50 %                     | 2050/09/30      | rachetable                                    | 204 000         | 204                                 | 159                                   |                  |
| Bell Canada  | 5,15 %                     | 2053/02/09      | rachetable                                    | 300 000         | 299                                 | 305                                   |                  |
| Bombardier Inc.                                      | 7,35 %                     | 2026/12/22      |   | 114 000         | 113                                 | 119                                   |                  |
| British Columbia Ferry Services Inc.                 | 6,25 %                     | 2034/10/13      |   | 213 000         | 241                                 | 252                                   |                  |
| British Columbia Investment Management Corp.         | 4,90 %                     | 2033/06/02      |   | 500 000         | 535                                 | 553                                   |                  |
| Corporation Cameco                                   | 2,95 %                     | 2027/10/21      | série H, rachetable                           | 267 000         | 267                                 | 264                                   |                  |
| Chemin de fer Canadien Pacifique                     | 2,54 %                     | 2028/02/28      | rachetable                                    | 635 000         | 637                                 | 624                                   |                  |
| Caterpillar Financial Services Ltd.                  | 4,51 %                     | 2027/03/05      |   | 300 000         | 300                                 | 308                                   |                  |
| Cenovus Energy Inc.                                  | 3,60 %                     | 2027/03/10      | rachetable                                    | 88 000          | 88                                  | 88                                    |                  |
| Cenovus Energy Inc.                                  | 3,50 %                     | 2028/02/07      | rachetable                                    | 915 000         | 915                                 | 916                                   |                  |
| Chartwell, résidences pour retraités                 | 6,00 %                     | 2026/12/08      |   | 330 000         | 330                                 | 343                                   |                  |
| Chartwell, résidences pour retraités                 | 4,40 %                     | 2029/11/05      | série D, rachetable                           | 289 000         | 288                                 | 294                                   |                  |
| Cineplex Inc.  | 7,63 %                     | 2029/03/31      | rachetable                                    | 181 000         | 181                                 | 191                                   |                  |
| Coastal GasLink Pipeline L.P.                        | 5,86 %                     | 2049/03/30      | série J, fonds d'amortissement                | 873 000         | 873                                 | 1 019                                 |                  |
| Coastal GasLink Pipeline L.P.                        | 4,69 %                     | 2029/09/30      | série B                                       | 1 040 000       | 1 073                               | 1 095                                 |                  |

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

## Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

### Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

| Titre                                    | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements              | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|----------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Cogeco Communications Inc.               | 4,74 %                     | 2035/02/06      | rachetable                         | 190 000         | 190                                 | 192                                   |                  |
| Cogeco Communications Inc.               | 2,99 %                     | 2031/09/22      | rachetable                         | 455 000         | 367                                 | 427                                   |                  |
| Cogeco Communications Inc.               | 5,30 %                     | 2033/02/16      | rachetable                         | 947 000         | 946                                 | 1 007                                 |                  |
| Corus Entertainment Inc.                 | 5,00 %                     | 2028/05/11      | rachetable                         | 1 243 000       | 1 243                               | 440                                   |                  |
| Crescent Point Energy Corp.              | 3,94 %                     | 2025/04/22      | série T                            | 400 000         | 400                                 | 400                                   |                  |
| Fonds de placement immobilier Crombie    | 4,73 %                     | 2032/01/15      | rachetable                         | 150 000         | 150                                 | 154                                   |                  |
| Crosslinx Transit Solutions G.P.         | 4,65 %                     | 2046/09/30      | fonds d'amortissement              | 173 687         | 173                                 | 168                                   |                  |
| Crosslinx Transit Solutions G.P.         | 4,56 %                     | 2051/06/30      |                                    | 485 000         | 491                                 | 429                                   |                  |
| CU Inc.                                  | 5,90 %                     | 2034/11/20      | rachetable                         | 467 000         | 559                                 | 537                                   |                  |
| CU Inc.                                  | 5,18 %                     | 2035/11/21      | rachetable                         | 70 000          | 71                                  | 76                                    |                  |
| CU Inc.                                  | 5,56 %                     | 2037/10/30      | rachetable                         | 212 000         | 251                                 | 239                                   |                  |
| CU Inc.                                  | 3,95 %                     | 2048/11/23      | rachetable                         | 450 000         | 410                                 | 421                                   |                  |
| Dollarama inc.                           | 5,08 %                     | 2025/10/27      | rachetable                         | 350 000         | 351                                 | 354                                   |                  |
| Dollarama inc.                           | 5,53 %                     | 2028/09/26      | rachetable                         | 360 000         | 360                                 | 385                                   |                  |
|  |                            |                 | série B, fonds d'amortissement,    |                 |                                     |                                       |                  |
| EllisDon Infrastructure WPHC G.P.        | 4,03 %                     | 2052/11/30      | rachetable                         | 250 000         | 250                                 | 218                                   |                  |
| Enbridge Gas Distribution Inc.           | 4,00 %                     | 2044/08/22      | rachetable                         | 300 000         | 240                                 | 281                                   |                  |
| Enbridge Gas Inc.                        | 2,90 %                     | 2030/04/01      | rachetable                         | 1 827 000       | 1 672                               | 1 792                                 |                  |
| Enbridge Gas Inc.                        | 3,01 %                     | 2049/02/09      | rachetable                         | 401 000         | 303                                 | 314                                   |                  |
| Enbridge Gas Inc.                        | 4,55 %                     | 2052/08/17      | rachetable                         | 107 000         | 103                                 | 108                                   |                  |
| Enbridge Gas Inc.                        | 5,67 %                     | 2053/10/06      | rachetable                         | 381 000         | 381                                 | 453                                   |                  |
| Enbridge Inc.                            | 6,10 %                     | 2032/11/09      | rachetable                         | 279 000         | 279                                 | 316                                   |                  |
| Enbridge Inc.                            | 3,10 %                     | 2033/09/21      | rachetable                         | 671 000         | 593                                 | 622                                   |                  |
| Enbridge Inc.                            | 5,12 %                     | 2040/09/28      | rachetable                         | 109 000         | 109                                 | 111                                   |                  |
| Enbridge Inc.                            | 4,24 %                     | 2042/08/27      | rachetable                         | 1 112 000       | 1 053                               | 1 013                                 |                  |
| Enbridge Inc.                            | 4,57 %                     | 2044/03/11      | rachetable                         | 209 000         | 195                                 | 198                                   |                  |
| Enbridge Inc.                            | 4,87 %                     | 2044/11/21      | rachetable                         | 240 000         | 217                                 | 235                                   |                  |
| Enbridge Inc.                            | 6,51 %                     | 2052/11/09      | rachetable                         | 861 000         | 860                                 | 1 049                                 |                  |
| Enbridge Inc.                            | 5,32 %                     | 2054/08/22      | rachetable                         | 229 000         | 233                                 | 240                                   |                  |
| Enbridge Pipelines Inc.                  | 5,08 %                     | 2036/12/19      | rachetable                         | 132 000         | 164                                 | 137                                   |                  |
| Enbridge Pipelines Inc.                  | 5,35 %                     | 2039/11/10      | rachetable                         | 300 000         | 291                                 | 311                                   |                  |
| Enbridge Pipelines Inc.                  | 4,33 %                     | 2049/02/22      | rachetable                         | 160 000         | 190                                 | 145                                   |                  |
| Enbridge Pipelines Inc.                  | 5,82 %                     | 2053/08/17      | rachetable                         | 225 000         | 239                                 | 253                                   |                  |
| Énergir inc.                             | 6,30 %                     | 2033/10/31      | rachetable                         | 400 000         | 428                                 | 467                                   |                  |
| EPCOR Utilities Inc.                     | 4,55 %                     | 2042/02/28      | rachetable                         | 250 000         | 246                                 | 255                                   |                  |
| EPCOR Utilities Inc.                     | 4,73 %                     | 2052/09/02      | rachetable                         | 300 000         | 300                                 | 315                                   |                  |
| EPCOR Utilities Inc.                     | 5,33 %                     | 2053/10/03      | rachetable                         | 291 000         | 317                                 | 334                                   |                  |
| Fair Hydro Trust                         | 3,52 %                     | 2038/05/15      | série 2, rachetable                | 1 000 000       | 1 117                               | 960                                   |                  |
| Fanning International Inc.               | 4,45 %                     | 2028/05/16      | rachetable                         | 208 000         | 208                                 | 214                                   |                  |
| FLINT Corp.                              | 8,00 %                     | 2027/10/14      |                                    | 668 542         | 669                                 | 655                                   |                  |
|  |                            |                 | catégorie A1, série 23-B,          |                 |                                     |                                       |                  |
| Ford Auto Securitization Trust           | 5,89 %                     | 2026/05/15      | rachetable                         | 7 836           | 8                                   | 8                                     |                  |
|  |                            |                 | catégorie A2, série 23-B,          |                 |                                     |                                       |                  |
| Ford Auto Securitization Trust           | 6,03 %                     | 2028/07/15      | rachetable                         | 220 000         | 220                                 | 226                                   |                  |
| Compagnie Crédit Ford du Canada          | 7,00 %                     | 2026/02/10      |                                    | 206 000         | 206                                 | 212                                   |                  |
| Compagnie Crédit Ford du Canada          | 6,33 %                     | 2026/11/10      |                                    | 364 000         | 376                                 | 377                                   |                  |
| Compagnie Crédit Ford du Canada          | 6,38 %                     | 2028/11/10      | rachetable                         | 750 000         | 752                                 | 797                                   |                  |
| Fortis Inc.                              | 2,18 %                     | 2028/05/15      | rachetable                         | 378 000         | 382                                 | 367                                   |                  |
| Fortis Inc.                              | 5,68 %                     | 2033/11/08      | rachetable                         | 397 000         | 415                                 | 442                                   |                  |
| FortisAlberta Inc.                       | 4,86 %                     | 2053/05/26      | rachetable                         | 76 000          | 81                                  | 81                                    |                  |
| FortisBC Energy Inc.                     | 2,42 %                     | 2031/07/18      | rachetable                         | 333 000         | 334                                 | 312                                   |                  |
| FortisBC Energy Inc.                     | 6,00 %                     | 2037/10/02      |                                    | 330 000         | 411                                 | 382                                   |                  |
| Société de financement GE Capital Canada | 5,73 %                     | 2037/10/22      |                                    | 608 000         | 618                                 | 634                                   |                  |
| Financière General Motors du Canada Ltée | 1,70 %                     | 2025/07/09      |                                    | 300 000         | 293                                 | 298                                   |                  |
| Financière General Motors du Canada Ltée | 5,20 %                     | 2028/02/09      | rachetable                         | 701 000         | 718                                 | 727                                   |                  |
| Granite REIT Holdings L.P.               | 4,35 %                     | 2031/10/04      | rachetable                         | 300 000         | 300                                 | 303                                   |                  |
| Great-West Lifeco Inc.                   | 3,60 %                     | 2081/12/31      | série 1, taux variable, rachetable | 1 582 000       | 1 582                               | 1 441                                 |                  |
| Green Timbers L.P.                       | 6,84 %                     | 2037/06/30      | fonds d'amortissement, rachetable  | 101 726         | 131                                 | 119                                   |                  |
| Health Montreal Collective L.P.          | 6,72 %                     | 2049/09/30      | fonds d'amortissement              | 358 482         | 485                                 | 432                                   |                  |
| Honda Canada Finance Inc.                | 4,90 %                     | 2029/06/04      |                                    | 1 050 000       | 1 051                               | 1 110                                 |                  |
| Hydro One Inc.                           | 2,16 %                     | 2030/02/28      | rachetable                         | 100 000         | 85                                  | 95                                    |                  |
| Hydro One Inc.                           | 7,35 %                     | 2030/06/03      | rachetable                         | 535 000         | 796                                 | 630                                   |                  |
| Hydro One Inc.                           | 1,69 %                     | 2031/01/16      | rachetable                         | 527 000         | 502                                 | 483                                   |                  |
| Hydro One Inc.                           | 2,23 %                     | 2031/09/17      | rachetable                         | 559 000         | 559                                 | 523                                   |                  |
| Hydro One Inc.                           | 4,16 %                     | 2033/01/27      | rachetable                         | 300 000         | 300                                 | 311                                   |                  |
| Hydro One Inc.                           | 4,46 %                     | 2053/01/27      | rachetable                         | 329 000         | 334                                 | 334                                   |                  |
| Hyundai Capital Canada Inc.              | 4,81 %                     | 2027/02/01      |                                    | 96 000          | 96                                  | 99                                    |                  |
| Hyundai Capital Canada Inc.              | 5,57 %                     | 2028/03/08      | rachetable                         | 470 000         | 471                                 | 497                                   |                  |
| Hyundai Capital Canada Inc.              | 4,90 %                     | 2029/01/31      | rachetable                         | 45 000          | 45                                  | 47                                    |                  |
| Hyundai Capital Canada Inc.              | 4,58 %                     | 2029/07/24      | série G, rachetable                | 200 000         | 200                                 | 207                                   |                  |
| InPower BC G.P.                          | 4,47 %                     | 2033/03/31      | fonds d'amortissement              | 227 553         | 231                                 | 229                                   |                  |
| Inter Pipeline Ltd.                      | 4,23 %                     | 2027/06/01      | rachetable                         | 763 000         | 766                                 | 772                                   |                  |
| Inter Pipeline Ltd.                      | 5,71 %                     | 2030/05/29      | rachetable                         | 300 000         | 295                                 | 321                                   |                  |
| John Deere Financial Inc.                | 2,58 %                     | 2026/10/16      |                                    | 150 000         | 143                                 | 149                                   |                  |
| John Deere Financial Inc.                | 4,63 %                     | 2029/04/04      |                                    | 570 000         | 568                                 | 600                                   |                  |
| Kruger Packaging Holdings L.P.           | 6,00 %                     | 2026/06/01      | rachetable                         | 307 000         | 307                                 | 309                                   |                  |
| Kruger Products Inc.                     | 5,38 %                     | 2029/04/09      | rachetable                         | 395 000         | 395                                 | 388                                   |                  |
| Les Compagnies Loblaw Limitée            | 6,65 %                     | 2027/11/08      |                                    | 426 000         | 546                                 | 459                                   |                  |

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

## Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

### Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

| Titre                                       | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements                      | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|----------------------------|-----------------|--|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Les Compagnies Loblaw Limitée               | 6,85 %                     | 2032/03/01      | rachetable                                 | 189 000         | 169                                 | 220                                   |                  |
| Les Compagnies Loblaw Limitée               | 6,54 %                     | 2033/02/17      | rachetable                                 | 634 000         | 523                                 | 732                                   |                  |
| Les Compagnies Loblaw Limitée               | 6,05 %                     | 2034/06/09      | rachetable                                 | 437 000         | 404                                 | 494                                   |                  |
| Les Compagnies Loblaw Limitée               | 5,90 %                     | 2036/01/18      | rachetable                                 | 396 000         | 341                                 | 445                                   |                  |
| Les Compagnies Loblaw Limitée               | 5,34 %                     | 2052/09/13      | rachetable                                 | 400 000         | 403                                 | 434                                   |                  |
| Société Financière Manuvie                  | 5,41 %                     | 2033/03/10      | taux variable, rachetable                  | 1 020 000       | 994                                 | 1 074                                 |                  |
| Société Financière Manuvie                  | 3,38 %                     | 2081/06/19      | série 1, taux variable, rachetable         | 1 140 000       | 1 116                               | 1 056                                 |                  |
| Société Financière Manuvie                  | 4,10 %                     | 2082/03/19      | taux variable, rachetable                  | 761 000         | 705                                 | 691                                   |                  |
| Maritime Link Financial Trust               | 4,05 %                     | 2052/12/01      | fonds d'amortissement                      | 615 000         | 615                                 | 627                                   |                  |
| Metro Inc.                                  | 3,39 %                     | 2027/12/06      | rachetable                                 | 825 000         | 779                                 | 829                                   |                  |
| Banque Nationale du Canada                  | 1,57 %                     | 2026/08/18      | taux variable, rachetable                  | 161 000         | 161                                 | 160                                   |                  |
| Banque Nationale du Canada                  | 5,02 %                     | 2029/02/01      |  | 1 770 000       | 1 826                               | 1 875                                 |                  |
| NAV Canada                                  | 7,56 %                     | 2027/03/01      | série 97-2, rachetable                     | 318 300         | 416                                 | 338                                   |                  |
| NAV Canada                                  | 2,92 %                     | 2051/09/29      | rachetable                                 | 410 000         | 397                                 | 324                                   |                  |
| North Battleford Power L.P.                 | 4,96 %                     | 2032/12/31      | série A, fonds d'amortissement             | 932 862         | 1 079                               | 963                                   |                  |
| NorthwestConnect G.P.                       | 5,95 %                     | 2041/04/30      | série 1                                    | 248 684         | 299                                 | 276                                   |                  |
| Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.      | 3,74 %                     | 2032/12/31      | série D, fonds d'amortissement             | 360 509         | 380                                 | 355                                   |                  |
| Original Wempi Inc.                         | 7,79 %                     | 2027/10/04      |  | 200 000         | 200                                 | 217                                   |                  |
| Ornge Issuer Trust                          | 5,73 %                     | 2034/06/11      | fonds d'amortissement                      | 379 126         | 432                                 | 409                                   |                  |
| Pearson International Fuel Facilities Corp. | 5,09 %                     | 2032/03/09      | fonds d'amortissement                      | 258 145         | 258                                 | 263                                   |                  |
| Pembina Pipeline Corp.                      | 4,24 %                     | 2027/06/15      | rachetable                                 | 960 000         | 1 005                               | 976                                   |                  |
| Pembina Pipeline Corp.                      | 4,74 %                     | 2047/01/21      | rachetable                                 | 145 000         | 142                                 | 138                                   |                  |
| Pembina Pipeline Corp.                      | 4,75 %                     | 2048/03/26      | série 11, rachetable                       | 1 588 000       | 1 576                               | 1 509                                 |                  |
| Pembina Pipeline Corp.                      | 4,54 %                     | 2049/04/03      | rachetable                                 | 1 403 000       | 1 487                               | 1 291                                 |                  |
| Pembina Pipeline Corp.                      | 5,67 %                     | 2054/01/12      | rachetable                                 | 400 000         | 400                                 | 433                                   |                  |
| Plenary Health Niagara L.P.                 | 7,69 %                     | 2042/05/31      | série 1                                    | 177 134         | 265                                 | 222                                   |                  |
| Plenary Properties NDC G.P.                 | 5,09 %                     | 2040/02/07      |  | 546 600         | 507                                 | 548                                   |                  |
| Fiducie de placement immobilier Primaris    | 5,00 %                     | 2030/03/15      | rachetable                                 | 200 000         | 200                                 | 209                                   |                  |
| Fonds de placement immobilier RioCan        | 4,62 %                     | 2031/10/03      | rachetable                                 | 300 000         | 300                                 | 306                                   |                  |
| Rogers Communications Inc.                  | 3,10 %                     | 2025/04/15      |  | 225 000         | 221                                 | 225                                   |                  |
| Rogers Communications Inc.                  | 3,25 %                     | 2029/05/01      | rachetable                                 | 1 230 000       | 1 134                               | 1 213                                 |                  |
| Rogers Communications Inc.                  | 5,80 %                     | 2030/09/21      | rachetable                                 | 1 000 000       | 1 071                               | 1 097                                 |                  |
| Rogers Communications Inc.                  | 4,25 %                     | 2032/04/15      | rachetable                                 | 295 000         | 289                                 | 298                                   |                  |
| Banque Royale du Canada                     | 1,67 %                     | 2033/01/28      | taux variable, rachetable                  | 1 012 000       | 996                                 | 965                                   |                  |
| Banque Royale du Canada                     | 5,10 %                     | 2034/04/03      | taux variable, convertible, rachetable     | 570 000         | 566                                 | 599                                   |                  |
| Banque Royale du Canada                     | 4,46 %                     | 2035/10/17      | taux variable, rachetable                  | 479 000         | 479                                 | 496                                   |                  |
| Saputo Inc.                                 | 3,60 %                     | 2025/08/14      | rachetable                                 | 464 000         | 485                                 | 464                                   |                  |
| Saputo Inc.                                 | 2,24 %                     | 2027/06/16      | rachetable                                 | 435 000         | 437                                 | 425                                   |                  |
| Saputo Inc.                                 | 5,25 %                     | 2029/11/29      | rachetable                                 | 76 000          | 76                                  | 81                                    |                  |
| SEC L.P. and Arci Ltd.                      | 5,19 %                     | 2033/08/29      | fonds d'amortissement, rachetable          | 95 687          | 111                                 | 97                                    |                  |
| Sobeys Inc.                                 | 6,06 %                     | 2035/10/29      | série D                                    | 450 000         | 445                                 | 484                                   |                  |
| Sobeys Inc.                                 | 5,79 %                     | 2036/10/06      | rachetable                                 | 277 000         | 278                                 | 292                                   |                  |
| Sobeys Inc.                                 | 6,64 %                     | 2040/06/07      |  | 703 000         | 728                                 | 799                                   |                  |
| SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc.     | 4,10 %                     | 2045/10/31      | série A, fonds d'amortissement, rachetable | 503 686         | 504                                 | 482                                   |                  |
| Stantec Inc.                                | 2,05 %                     | 2027/10/08      | rachetable                                 | 162 000         | 162                                 | 157                                   |                  |
| Strait Crossing Development Inc.            | 6,17 %                     | 2031/09/15      |  | 309 076         | 326                                 | 313                                   |                  |
| Financière Sun Life inc.                    | 2,58 %                     | 2032/05/10      | taux variable, rachetable                  | 960 000         | 857                                 | 945                                   |                  |
| Financière Sun Life inc.                    | 3,60 %                     | 2081/06/30      | série 21-1, taux variable, rachetable      | 620 000         | 620                                 | 569                                   |                  |
| Suncor Énergie Inc.                         | 5,60 %                     | 2025/11/17      |  | 500 000         | 508                                 | 508                                   |                  |
| Suncor Énergie Inc.                         | 5,40 %                     | 2026/11/17      |  | 90 000          | 90                                  | 93                                    |                  |
| Suncor Énergie Inc.                         | 3,95 %                     | 2051/03/04      | rachetable                                 | 171 000         | 168                                 | 149                                   |                  |
| TELUS Corp.                                 | 3,63 %                     | 2028/03/01      | rachetable                                 | 415 000         | 415                                 | 418                                   |                  |
| TELUS Corp.                                 | 5,00 %                     | 2029/09/13      | rachetable                                 | 1 030 000       | 1 068                               | 1 087                                 |                  |
| TELUS Corp.                                 | 5,60 %                     | 2030/09/09      | rachetable                                 | 1 010 000       | 1 040                               | 1 098                                 |                  |
| TELUS Corp.                                 | 5,75 %                     | 2033/09/08      | rachetable                                 | 165 000         | 165                                 | 182                                   |                  |
| TELUS Corp.                                 | 4,40 %                     | 2043/04/01      | rachetable                                 | 75 000          | 64                                  | 69                                    |                  |
| TELUS Corp.                                 | 5,15 %                     | 2043/11/26      | rachetable                                 | 75 000          | 71                                  | 76                                    |                  |
| TELUS Corp.                                 | 4,85 %                     | 2044/04/05      | série CP, rachetable                       | 500 000         | 466                                 | 488                                   |                  |
| TELUS Corp.                                 | 4,75 %                     | 2045/01/17      | rachetable                                 | 75 000          | 67                                  | 72                                    |                  |
| TELUS Corp.                                 | 4,10 %                     | 2051/04/05      | série CAE, rachetable                      | 107 000         | 95                                  | 92                                    |                  |
| Teranet Holdings L.P.                       | 3,54 %                     | 2025/06/11      | série 20, rachetable                       | 293 000         | 293                                 | 293                                   |                  |
| Teranet Holdings L.P.                       | 3,72 %                     | 2029/02/23      | rachetable                                 | 480 000         | 480                                 | 476                                   |                  |
| THP Partnership                             | 4,39 %                     | 2046/10/31      | fonds d'amortissement                      | 140 936         | 158                                 | 138                                   |                  |
| Toronto Hydro Corp.                         | 5,13 %                     | 2028/10/12      | rachetable                                 | 225 000         | 225                                 | 240                                   |                  |
| Toronto Hydro Corp.                         | 2,43 %                     | 2029/12/11      | série 14, rachetable                       | 375 000         | 332                                 | 363                                   |                  |
| Banque Toronto-Dominion (La)                | 4,52 %                     | 2027/01/29      |  | 900 000         | 900                                 | 927                                   |                  |
| Banque Toronto-Dominion (La)                | 4,48 %                     | 2028/01/18      |  | 1 344 000       | 1 344                               | 1 389                                 |                  |
| Banque Toronto-Dominion (La)                | 3,11 %                     | 2030/04/22      | taux variable, rachetable                  | 260 000         | 277                                 | 260                                   |                  |
| Banque Toronto-Dominion (La)                | 5,18 %                     | 2034/04/09      | taux variable, rachetable                  | 1 070 000       | 1 069                               | 1 125                                 |                  |
| Banque Toronto-Dominion (La)                | 4,42 %                     | 2035/10/31      | taux variable, rachetable                  | 300 000         | 300                                 | 309                                   |                  |
| Banque Toronto-Dominion (La)                | 3,60 %                     | 2081/10/31      | série 1, taux variable, rachetable         | 1 254 000       | 1 254                               | 1 155                                 |                  |
| Toyota Crédit Canada Inc.                   | 4,52 %                     | 2027/03/19      |  | 1 000 000       | 1 000                               | 1 027                                 |                  |
| Toyota Crédit Canada Inc.                   | 3,55 %                     | 2027/10/04      |  | 700 000         | 700                                 | 706                                   |                  |
| Toyota Crédit Canada Inc.                   | 3,73 %                     | 2029/10/02      |  | 1 320 000       | 1 324                               | 1 339                                 |                  |
| TransCanada PipeLines Ltd.                  | 3,80 %                     | 2027/04/05      | rachetable                                 | 2 800 000       | 2 774                               | 2 823                                 |                  |

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

# Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

## Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

| Titre                                      | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements                                      | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|----------------------------|-----------------|--|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| TransCanada PipeLines Ltd.                 | 5,33 %                     | 2032/05/12      | rachetable   | 865 000         | 874                                 | 934                                   |                  |
| TransCanada PipeLines Ltd.                 | 4,58 %                     | 2035/02/20      | rachetable   | 300 000         | 300                                 | 306                                   |                  |
| TransCanada PipeLines Ltd.                 | 8,05 %                     | 2039/02/17      | rachetable   | 803 000         | 882                                 | 1 048                                 |                  |
| TransCanada PipeLines Ltd.                 | 4,35 %                     | 2046/06/06      | rachetable   | 761 000         | 759                                 | 696                                   |                  |
| TransCanada PipeLines Ltd.                 | 4,18 %                     | 2048/07/03      | rachetable   | 76 000          | 67                                  | 67                                    |                  |
| TransCanada PipeLines Ltd.                 | 6,80 %                     | 2067/05/15      | taux variable, rachetable, USD                             | 906 000         | 956                                 | 1 239                                 |                  |
| Union Gas Ltd.                             | 4,20 %                     | 2044/06/02      | rachetable   | 170 000         | 171                                 | 164                                   |                  |
| Vidéotron Ltée                             | 5,63 %                     | 2025/06/15      | rachetable   | 222 000         | 236                                 | 222                                   |                  |
| Vidéotron Ltée                             | 4,50 %                     | 2030/01/15      | rachetable   | 640 000         | 644                                 | 653                                   |                  |
| Crédit VW Canada Inc.                      | 2,45 %                     | 2026/12/10      |  | 630 000         | 618                                 | 620                                   |                  |
| Crédit VW Canada Inc.                      | 4,49 %                     | 2029/11/19      |  | 715 000         | 716                                 | 732                                   |                  |
| Westcoast Energy Inc.                      | 3,77 %                     | 2025/12/08      | rachetable   | 584 000         | 623                                 | 586                                   |                  |
| WTH Car Rental ULC                         | 6,03 %                     | 2027/02/20      | série 23-1, fonds d'amortissement                          | 299 000         | 299                                 | 312                                   |                  |
| WTH Car Rental ULC                         | 5,15 %                     | 2027/08/20      | série 24-1, fonds d'amortissement                          | 561 000         | 561                                 | 578                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 106 730                             | 107 188                               | 23,5 %           |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>   |                            |                 |  |                 | <b>393 439</b>                      | <b>387 379</b>                        | <b>85,1 %</b>    |
| <b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>         |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| <b><sup>2</sup> Bermudes (note 10)</b>     |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Bellemeade Re Ltd.                         | 6,50 %                     | 2032/01/26      | catégorie M1B, série 22-1, taux flottant, rachetable, USD  | 92 185          | 116                                 | 134                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 116                                 | 134                                   | 0,0 %            |
| <b><sup>2</sup> Îles Caïmans (note 10)</b> |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| AGL CLO Ltd.                               | 5,69 %                     | 2034/04/15      | catégorie A, série 21-10A, taux flottant, rachetable, USD  | 358 922         | 472                                 | 520                                   |                  |
| OZLM Ltd.                                  | 5,58 %                     | 2031/04/15      | catégorie A, série 18-18A, taux flottant, rachetable, USD  | 110 566         | 140                                 | 160                                   |                  |
| Regatta XIX Funding Ltd.                   | 5,94 %                     | 2035/04/20      | catégorie A1, série 22-1A, taux flottant, rachetable, USD  | 250 000         | 318                                 | 363                                   |                  |
| Voya CLO Ltd.                              | 6,10 %                     | 2031/10/15      | catégorie BR2, série 18-3A, taux flottant, rachetable, USD | 395 749         | 542                                 | 573                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 1 472                               | 1 616                                 | 0,3 %            |
| <b><sup>2</sup> Chili (note 10)</b>        |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| AES Andes SA                               | 8,15 %                     | 2030/03/10      | taux variable, rachetable, USD                             | 250 000         | 342                                 | 375                                   |                  |
| Chile Electricity PEC SPA                  |                            | 2028/01/25      | coupon zéro, fonds d'amortissement, USD                    | 304 993         | 359                                 | 379                                   |                  |
| Empresa Nacional del Petroleo              | 5,95 %                     | 2034/07/30      | rachetable, USD  | 244 000         | 332                                 | 355                                   |                  |
| Inversiones CMPC SA                        | 6,13 %                     | 2034/02/26      | rachetable, USD  | 200 000         | 269                                 | 295                                   |                  |
| LATAM Airlines Group S.A.                  | 13,38 %                    | 2029/10/15      | rachetable, USD  | 191 000         | 245                                 | 314                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 1 547                               | 1 718                                 | 0,4 %            |
| <b><sup>2</sup> Colombie (note 10)</b>     |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| République de Colombie                     | 8,00 %                     | 2035/11/14      | rachetable, USD  | 250 000         | 336                                 | 371                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 336                                 | 371                                   | 0,1 %            |
| <b><sup>1</sup> France (note 10)</b>       |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Électricité de France SA                   | 2,63 %                     | 2027/12/01      | taux variable, perpétuel, EUR                              | 200 000         | 289                                 | 290                                   |                  |
| Électricité de France SA                   | 5,78 %                     | 2054/05/17      | rachetable   | 460 000         | 460                                 | 504                                   |                  |
| Nexans SA                                  | 5,50 %                     | 2028/04/05      | rachetable, EUR  | 100 000         | 147                                 | 159                                   |                  |
| Société Générale SA                        | 4,25 %                     | 2025/04/14      | USD  | 210 000         | 290                                 | 304                                   |                  |
| Veolia Environnement SA                    | 2,00 %                     | 2027/11/15      | taux variable, perpétuel, EUR                              | 300 000         | 433                                 | 432                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 1 619                               | 1 689                                 | 0,4 %            |
| <b><sup>1</sup> Allemagne (note 10)</b>    |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| TK Elevator Midco GmbH                     | 4,38 %                     | 2027/07/15      | rachetable, EUR  | 145 000         | 221                                 | 219                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 221                                 | 219                                   | 0,0 %            |
| <b><sup>2</sup> Indonésie (note 10)</b>    |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Indonesia Asahan Aluminium (Persero) PT    | 5,45 %                     | 2030/05/15      | rachetable, USD  | 200 000         | 274                                 | 293                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 274                                 | 293                                   | 0,1 %            |
| <b><sup>2</sup> Israël (note 10)</b>       |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Leviathan Bond Ltd.                        | 6,13 %                     | 2025/06/30      | rachetable, USD  | 110 000         | 156                                 | 159                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 156                                 | 159                                   | 0,0 %            |
| <b><sup>1,2</sup> Luxembourg (note 10)</b> |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| SES SA                                     | 5,30 %                     | 2043/04/04      | USD  | 268 000         | 319                                 | 273                                   |                  |
| Vivion Investments SARL                    | 7,90 %                     | 2028/08/31      | paiement en nature, rachetable, EUR                        | 1 127           | 2                                   | 2                                     |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 321                                 | 275                                   | 0,1 %            |
| <b><sup>2</sup> Maurice (note 10)</b>      |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Diamond II Ltd.                            | 7,95 %                     | 2026/07/28      | rachetable, USD  | 220 000         | 318                                 | 323                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 318                                 | 323                                   | 0,1 %            |
| <b><sup>2</sup> Mexique (note 10)</b>      |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Comision Federal de Electricidad           | 3,35 %                     | 2031/02/09      | rachetable, USD  | 269 000         | 344                                 | 329                                   |                  |
|  |                            |                 |  |                 | 344                                 | 329                                   | 0,1 %            |
| <b><sup>1,2</sup> Pays-Bas (note 10)</b>   |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Greenko Dutch BV                           | 3,85 %                     | 2026/03/29      | fonds d'amortissement, rachetable, USD                     | 229 120         | 317                                 | 323                                   |                  |
| Prosus NV                                  | 3,68 %                     | 2030/01/21      | rachetable, USD  | 270 000         | 353                                 | 359                                   |                  |
| Volkswagen International Finance NV        | 3,88 %                     | 2027/06/14      | taux variable, perpétuel, EUR                              | 100 000         | 157                                 | 149                                   |                  |

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

## Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

### Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

| Titre   | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements                                       | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|----------------------------|-----------------|---|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Volkswagen International Finance NV                   | 4,63 %                     | 2028/06/27      | taux variable, perpétuel, EUR                               | 100 000         | 163                                 | 149                                   |                  |
|   |                            |                 |   |                 | 990                                 | 980                                   | 0,2 %            |
| <sup>2</sup> Norvège (note 10)                        |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| Var Energy ASA  | 8,00 %                     | 2032/11/15      | rachetable, USD   | 267 000         | 355                                 | 440                                   |                  |
|   |                            |                 |   |                 | 355                                 | 440                                   | 0,1 %            |
| <sup>2</sup> Panama (note 10)                         |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| République du Panama                                  | 6,40 %                     | 2035/02/14      | rachetable, USD   | 283 000         | 373                                 | 388                                   |                  |
|   |                            |                 |   |                 | 373                                 | 388                                   | 0,1 %            |
| <sup>1</sup> Roumanie (note 10)                       |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| Gouvernement de Roumanie                              | 5,38 %                     | 2031/03/22      | EUR   | 167 000         | 242                                 | 253                                   |                  |
|   |                            |                 |   |                 | 242                                 | 253                                   | 0,0 %            |
| <sup>2</sup> Arabie saoudite (note 10)                |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| Saudi Arabian Oil Co.                                 | 5,75 %                     | 2054/07/17      | rachetable, USD   | 329 000         | 437                                 | 458                                   |                  |
|   |                            |                 |   |                 | 437                                 | 458                                   | 0,1 %            |
| <sup>1</sup> Espagne (note 10)                        |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| Grifols Escrow Issuer SA                              | 3,88 %                     | 2028/10/15      | rachetable, EUR   | 189 000         | 274                                 | 269                                   |                  |
| Iberdrola Finanzas SA                                 | 1,58 %                     | 2027/11/16      | taux variable, perpétuel, EUR                               | 200 000         | 288                                 | 287                                   |                  |
|   |                            |                 |   |                 | 562                                 | 556                                   | 0,1 %            |
| <sup>1,2</sup> Royaume-Uni (note 10)                  |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| AngloGold Ashanti Holdings PLC                        | 3,75 %                     | 2030/10/01      | rachetable, USD   | 240 000         | 320                                 | 318                                   |                  |
| Barclays PLC  | 2,17 %                     | 2027/06/23      | taux variable, rachetable                                   | 343 000         | 343                                 | 338                                   |                  |
| BP Capital Markets PLC                                | 3,25 %                     | 2026/03/22      | taux variable, perpétuel, EUR                               | 205 000         | 305                                 | 307                                   |                  |
| BP Capital Markets PLC                                | 3,63 %                     | 2029/03/22      | taux variable, perpétuel, EUR                               | 149 000         | 232                                 | 221                                   |                  |
| HSBC Holdings PLC                                     | 6,38 %                     | 2025/03/30      | taux variable, perpétuel, USD                               | 235 000         | 334                                 | 340                                   |                  |
| Lloyds Banking Group PLC                              | 5,87 %                     | 2029/03/06      | taux variable, rachetable, USD                              | 287 000         | 390                                 | 428                                   |                  |
| National Grid Electricity Transmission PLC            | 5,22 %                     | 2031/09/16      | rachetable  | 124 000         | 124                                 | 134                                   |                  |
|   |                            |                 |   |                 | 2 048                               | 2 086                                 | 0,5 %            |
| <sup>2</sup> États-Unis (note 10)                     |                            |                 |   |                 |                                     |                                       |                  |
| Air Lease Corp.                                       | 5,40 %                     | 2028/06/01      | rachetable  | 194 000         | 192                                 | 204                                   |                  |
| Alexander Funding Trust II                            | 7,47 %                     | 2028/07/31      | rachetable, USD   | 102 000         | 138                                 | 157                                   |                  |
|   |                            |                 | catégorie A, série 18-ASHF, taux flottant, USD              | 31 024          | 40                                  | 45                                    |                  |
| Ashford Hospitality Trust                             | 5,38 %                     | 2035/04/15      | rachetable  | 429 000         | 429                                 | 431                                   |                  |
| AT&T Inc.   | 4,00 %                     | 2025/11/25      | rachetable  |                 |                                     |                                       |                  |
|   |                            |                 | catégorie A2, série 23-1A, rachetable, USD                  | 113 715         | 153                                 | 166                                   |                  |
| Auxilior Term Funding LLC                             | 6,18 %                     | 2028/12/15      | rachetable, USD   | 2 000           | 2                                   | 3                                     |                  |
| Aviation Capital Group LLC                            | 4,13 %                     | 2025/08/01      | rachetable, USD   | 31 000          | 34                                  | 45                                    |                  |
| Aviation Capital Group LLC                            | 4,88 %                     | 2025/10/01      | rachetable, USD   | 32 000          | 33                                  | 45                                    |                  |
| Aviation Capital Group LLC                            | 3,50 %                     | 2027/11/01      | rachetable, USD   | 1 133 000       | 1 434                               | 1 544                                 |                  |
| Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc. | 4,75 %                     | 2028/04/01      | rachetable, USD   |                 |                                     |                                       |                  |
|   |                            |                 | catégorie A2, série 22-2A, rachetable, USD                  | 78 321          | 103                                 | 114                                   |                  |
| Axis Equipment Finance Receivables LLC                | 5,30 %                     | 2028/06/21      | taux flottant, rachetable                                   | 250 000         | 250                                 | 250                                   |                  |
| Bank of America Corp.                                 | 3,52 %                     | 2026/03/24      | taux variable, rachetable                                   | 1 100 000       | 1 097                               | 1 107                                 |                  |
| Bank of America Corp.                                 | 3,62 %                     | 2028/03/16      | catégorie A, série 18-ATLS, taux flottant, USD              | 218 833         | 288                                 | 316                                   |                  |
| BHMS Mortgage Trust                                   | 5,86 %                     | 2035/07/15      | catégorie A, série 25-ROIC, taux flottant, USD              | 186 306         | 263                                 | 270                                   |                  |
| BX Trust  | 5,37 %                     | 2030/03/15      | catégorie C, série 19-1KPR, taux flottant, USD              | 316 000         | 415                                 | 439                                   |                  |
| Colony Mortgage Capital Ltd.                          | 6,35 %                     | 2038/11/15      | rachetable, USD   | 206 000         | 256                                 | 250                                   |                  |
| Continental Resources Inc.                            | 2,88 %                     | 2032/04/01      | rachetable, USD   | 99 000          | 132                                 | 144                                   |                  |
| Cox Communications Inc.                               | 5,70 %                     | 2033/06/15      | fonds d'amortissement, rachetable, USD                      | 18 347          | 24                                  | 26                                    |                  |
| Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd.               | 4,50 %                     | 2025/10/20      | catégorie D, série 21-FILE, taux flottant, USD              | 248 480         | 310                                 | 312                                   |                  |
| DROP Mortgage Trust                                   | 7,18 %                     | 2026/04/15      | catégorie A1, série 22-2A, taux flottant, rachetable, USD   | 250 000         | 317                                 | 363                                   |                  |
| Elmwood CLO 15 Ltd.                                   | 5,63 %                     | 2035/04/22      | catégorie 1M2, série 16-C03, taux flottant, rachetable, USD | 168 852         | 253                                 | 254                                   |                  |
| Fannie Mae  | 9,77 %                     | 2028/10/25      | catégorie 2M2, série 21-R02, taux flottant, rachetable, USD | 176 129         | 221                                 | 258                                   |                  |
| Fannie Mae  | 6,35 %                     | 2041/11/25      | catégorie 1M2, série 22-R01, taux flottant, rachetable, USD | 226 446         | 285                                 | 332                                   |                  |
| Fannie Mae  | 6,25 %                     | 2041/12/25      | catégorie 1M2, série 22-R07, taux flottant, rachetable, USD | 310 000         | 475                                 | 483                                   |                  |
| Fannie Mae  | 9,00 %                     | 2042/06/25      | catégorie M2, série 21-DNAS, taux flottant, rachetable, USD | 43 520          | 56                                  | 63                                    |                  |
| Freddie Mac   | 6,00 %                     | 2034/01/25      | catégorie M2, série 21-DNA6, taux flottant, rachetable, USD | 251 468         | 312                                 | 366                                   |                  |
| Freddie Mac   | 5,85 %                     | 2041/10/25      | catégorie A1, série 25-HQA1, taux flottant, rachetable, USD | 184 006         | 263                                 | 267                                   |                  |
| Freddie Mac - STACR                                   | 5,29 %                     | 2045/02/25      | catégorie M1A, série 23-DNA1, rachetable, USD               | 129 201         | 176                                 | 190                                   |                  |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust                         | 6,45 %                     | 2043/03/25      | catégorie A, série 24-WOLF, taux flottant, USD              | 202 000         | 273                                 | 293                                   |                  |
| Great Wolf Trust                                      | 5,85 %                     | 2039/03/15      | rachetable, USD   | 219 000         | 295                                 | 332                                   |                  |
| GTCR W-2 Merger Sub LLC                               | 7,50 %                     | 2031/01/15      |   |                 |                                     |                                       |                  |

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

# Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

## Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

| Titre   | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements                                      | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|----------------------------|-----------------|--|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Hardee's Funding LLC / Carl's Jr. Funding LLC                             | 3,98 %                     | 2050/12/20      | catégorie A2, série 20-1A, rachetable, USD                 | 92 724          | 122                                 | 129                                   |                  |
| Harley-Davidson Financial Services Inc.                                   | 5,95 %                     | 2029/06/11      | rachetable, USD  | 143 000         | 195                                 | 210                                   |                  |
| Hertz Corp. (The)   | 12,63 %                    | 2029/07/15      | rachetable, USD  | 320 000         | 438                                 | 488                                   |                  |
| Hertz Corp. (The)   | 8,00 %                     | 2029/07/15      | paiement en nature, convertible, rachetable, USD           | 147 172         | 202                                 | 222                                   |                  |
| Hertz Corp. (The)   | 5,00 %                     | 2029/12/01      | rachetable, USD  | 677 000         | 749                                 | 675                                   |                  |
| Hilton USA Trust  | 5,85 %                     | 2037/05/15      | catégorie A, série 24-ORL, taux flottant, USD              | 262 000         | 359                                 | 380                                   |                  |
| Hyundai Capital America   | 2,00 %                     | 2028/06/15      | rachetable, USD  | 281 000         | 306                                 | 372                                   |                  |
| IQVIA Inc.  | 6,25 %                     | 2029/02/01      | rachetable, USD  | 71 000          | 97                                  | 107                                   |                  |
| JPMorgan Chase & Co.  | 1,90 %                     | 2028/03/05      | taux flottant, rachetable                                  | 440 000         | 441                                 | 429                                   |                  |
| Metropolitan Life Global Funding I  | 4,64 %                     | 2027/04/01      |  | 1 770 000       | 1 770                               | 1 824                                 |                  |
| Metropolitan Life Global Funding I  | 1,95 %                     | 2028/03/20      |  | 2 710 000       | 2 703                               | 2 611                                 |                  |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust                              | 5,89 %                     | 2036/07/15      | catégorie A, série 19-MILE, taux flottant, USD             | 109 265         | 143                                 | 145                                   |                  |
| Nestlé Holdings Inc.  | 2,19 %                     | 2029/01/26      | rachetable   | 4 157 000       | 4 157                               | 4 019                                 |                  |
| New York Life Global Funding  | 2,00 %                     | 2028/04/17      |  | 2 545 000       | 2 389                               | 2 459                                 |                  |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc.                                      | 4,85 %                     | 2031/04/30      | rachetable   | 480 000         | 480                                 | 509                                   |                  |
| NRTH PARK Mortgage Trust  | 5,95 %                     | 2041/03/15      | catégorie A, série 24-PARK, taux flottant, USD             | 243 000         | 329                                 | 353                                   |                  |
| ONEOK Inc.  | 6,10 %                     | 2032/11/15      | rachetable, USD  | 49 000          | 65                                  | 75                                    |                  |
| Panther BF Aggregator 2 L.P. / Panther Finance Co. Inc.                   | 4,38 %                     | 2026/05/15      | rachetable, EUR  | 135 000         | 204                                 | 203                                   |                  |
| Spirit AeroSystems Inc.   | 4,60 %                     | 2028/06/15      | rachetable, USD  | 41 000          | 46                                  | 57                                    |                  |
| Spirit AeroSystems Inc.   | 9,38 %                     | 2029/11/30      | rachetable, USD  | 12 000          | 18                                  | 19                                    |                  |
| Spirit AeroSystems Inc.   | 9,75 %                     | 2030/11/15      | rachetable, USD  | 237 000         | 362                                 | 380                                   |                  |
| Sunoco L.P.   | 7,00 %                     | 2029/05/01      | rachetable, USD  | 104 000         | 144                                 | 156                                   |                  |
| Sunoco L.P.   | 7,25 %                     | 2032/05/01      | rachetable, USD  | 143 000         | 198                                 | 216                                   |                  |
| Texas Commercial Mortgage Trust   | 5,60 %                     | 2042/04/15      | catégorie A, série 25-TWR, taux flottant, USD              | 123 000         | 175                                 | 178                                   |                  |
| Truist Financial Corp.  | 4,95 %                     | 2025/09/01      | série P, taux variable, perpétuel, USD                     | 106 000         | 148                                 | 153                                   |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis                                       | 0,63 %                     | 2026/01/15      | USD  | 483 472         | 640                                 | 698                                   |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis                                       | 0,13 %                     | 2026/04/15      | USD  | 120 343         | 156                                 | 172                                   |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis                                       | 4,88 %                     | 2026/04/30      | USD  | 1 540 000       | 2 098                               | 2 247                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis                                       | 4,50 %                     | 2027/04/15      | USD  | 1 550 000       | 2 102                               | 2 265                                 |                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis                                       | 4,13 %                     | 2053/08/15      | USD  | 1 420 000       | 1 761                               | 1 915                                 |                  |
| Vistra Operations Co. LLC   | 6,00 %                     | 2034/04/15      | rachetable, USD  | 54 000          | 73                                  | 80                                    |                  |
| Wells Fargo & Co.   | 4,17 %                     | 2026/04/28      | taux variable, rachetable                                  | 508 000         | 503                                 | 509                                   |                  |
| Wells Fargo & Co.   | 2,57 %                     | 2026/05/01      | taux variable, rachetable                                  | 295 000         | 311                                 | 295                                   |                  |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust                                     | 3,38 %                     | 2049/11/15      | catégorie AS, série 16-NXS6, rachetable, USD               | 46 815          | 66                                  | 65                                    |                  |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust                                     | 4,07 %                     | 2058/09/15      | catégorie AS, série 15-C30, taux variable, rachetable, USD | 46 815          | 68                                  | 67                                    |                  |
|   |                            |                 |  |                 | 32 537                              | 33 751                                | 7,4 %            |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>                              |                            |                 |  |                 | <b>44 268</b>                       | <b>46 038</b>                         | <b>10,1 %</b>    |
| <b>OBLIGATIONS SUPRANATIONALES</b>  |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Banque interaméricaine de développement                                   | 0,88 %                     | 2027/08/27      |  | 250 000         | 249                                 | 239                                   |                  |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement          | 3,70 %                     | 2028/01/18      |  | 2 000 000       | 2 021                               | 2 055                                 |                  |
|   |                            |                 |  |                 | 2 270                               | 2 294                                 | 0,5 %            |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS SUPRANATIONALES</b>                              |                            |                 |  |                 | <b>2 270</b>                        | <b>2 294</b>                          | <b>0,5 %</b>     |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |                            |                 |  |                 | <b>439 977</b>                      | <b>435 711</b>                        | <b>95,7 %</b>    |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME</b>            |                            |                 |  |                 | <b>440 528</b>                      | <b>435 716</b>                        | <b>95,7 %</b>    |
| <b>PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)</b>                                 |                            |                 |  |                 |                                     |                                       |                  |
| Gouvernement du Canada  | 2,72 %                     | 2025/03/27      | bon du Trésor  | 2 567 000       | 2 558                               | 2 562                                 |                  |
| Gouvernement du Canada  | 2,38 %                     | 2025/04/24      | bon du Trésor  | 8 177 000       | 8 125                               | 8 142                                 |                  |
| Gouvernement du Canada  | 2,84 %                     | 2025/06/04      | bon du Trésor  | 500 000         | 496                                 | 496                                   |                  |
| Gouvernement du Canada  | 3,01 %                     | 2025/07/02      | bon du Trésor  | 3 150 000       | 3 107                               | 3 118                                 |                  |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>                                 |                            |                 |  |                 | <b>14 286</b>                       | <b>14 318</b>                         | <b>3,1 %</b>     |
| Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen                  |                            |                 |  |                 | -                                   | -                                     |                  |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>   |                            |                 |  |                 | <b>454 814</b>                      | <b>450 034</b>                        | <b>98,8 %</b>    |
| Marge   |                            |                 |  |                 |                                     | 314                                   | 0,0 %            |
| Actifs dérivés  |                            |                 |  |                 |                                     | 547                                   | 0,2 %            |
| Passifs dérivés   |                            |                 |  |                 |                                     | (409)                                 | (0,1) %          |
| Autres actifs, moins les passifs  |                            |                 |  |                 |                                     | 5 119                                 | 1,1 %            |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b> |                            |                 |  |                 |                                     | <b>455 605</b>                        | <b>100,0 %</b>   |

<sup>1-2</sup>Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

## Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

### 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) |
|---------------------------|--|-----------------|--------------------|--------|------------------|-------------------|---|
| (7 16 595)                | Euro-BOBL  | mars 2025       | (4)                | EUR    | 119,37           | (707 771)         | 9   |
| 409 745                   | Euro-BUND  | mars 2025       | 2                  | EUR    | 136,51           | 399 780           | (10)  |
| (3 222 188)               | Euro-SCHATZ  | mars 2025       | (20)               | EUR    | 107,35           | (3 209 581)       | 13  |
| 10 992 960                | Obligation du gouvernement du Canada à cinq ans                  | juin 2025       | 96                 | CAD    | 114,51           | 11 129 280        | 136   |
| 14 799 340                | Obligation du gouvernement du Canada à dix ans                   | juin 2025       | 121                | CAD    | 122,31           | 15 097 170        | 298   |
| (326 210)                 | Obligation du gouvernement du Canada à 30 ans                    | mars 2025       | (2)                | CAD    | 163,11           | (337 800)         | (12)  |
| (1 465 987)               | Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans             | juin 2025       | (9)                | USD    | 112,59           | (1 487 621)       | (22)  |
| (1 786 759)               | Obligation du Trésor des États-Unis à 2 ans                      | juin 2025       | (6)                | USD    | 102,92           | (1 796 592)       | (10)  |
| (462 508)                 | Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans                      | juin 2025       | (3)                | USD    | 106,56           | (468 476)         | (6)   |
| (3 967 542)               | Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans                     | juin 2025       | (25)               | USD    | 109,70           | (4 018 122)       | (50)  |
| 169 586                   | Obligation du Trésor des États-Unis                              | juin 2025       | 1                  | USD    | 117,22           | 170 852           | 1   |
| <b>14 423 842</b>         | <b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés</b> |                 |                    |        |                  | <b>14 771 119</b> | <b>347</b>  |

Au 28 février 2025, un montant de 313 844 \$ 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                                | 2025/05/09        | CAD            | 2 929 926       | EUR           | 1 968 509       | 0,672                   | 0,666                      | (26)  |
|                                       | Citibank NA   | A-1                                | 2025/04/16        | SEK            | 378 904         | CAD           | 49 675          | 0,131                   | 0,134                      | 1   |
| 2                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce             | A-1                                | 2025/03/07        | USD            | 4 470 000       | CAD           | 6 403 275       | 1,433                   | 1,447                      | 63  |
| 2                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce             | A-1                                | 2025/03/07        | USD            | 206 000         | CAD           | 292 118         | 1,418                   | 1,447                      | 6   |
| 2                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce             | A-1                                | 2025/03/07        | USD            | 148 000         | CAD           | 211 513         | 1,429                   | 1,447                      | 3   |
| 2                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce             | A-1                                | 2025/03/07        | CAD            | 6 792 216       | USD           | 4 824 000       | 0,710                   | 0,691                      | (186)   |
| 2                                     | Citibank NA   | A-1                                | 2025/04/11        | CAD            | 552 825         | USD           | 389 257         | 0,704                   | 0,692                      | (9)   |
| 2                                     | Standard Chartered Bank                             | A-1                                | 2025/04/11        | CAD            | 15 508 913      | USD           | 10 726 762      | 0,692                   | 0,692                      | 17  |
| 2                                     | Banque de Montréal                                  | A-1                                | 2025/04/24        | CAD            | 6 313 216       | USD           | 4 385 000       | 0,695                   | 0,693                      | (16)  |
| 2                                     | Banque Canadienne Impériale de Commerce             | A-1                                | 2025/06/05        | CAD            | 6 364 018       | USD           | 4 461 000       | 0,701                   | 0,694                      | (62)  |
|                                       | <b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b> |                                    |                   |                |                 |               |                 |                         |                            | <b>(209)</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 Mandat est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

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

## Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

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

Le Mandat 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 28 février 2025 et 31 août 2024, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

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

| Actifs et passifs financiers | Montants compensés     |                                   | Montants nets présentés aux états de la situation financière | Montants non compensés             |                            | Montants nets |
|------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|----------------------------|---------------|
|                              | Actifs (passifs) bruts | Montants compensés selon les IFRS |  | Conventions-cadres de compensation | Espèces reçues en garantie |               |
| <b>Au 28 février 2025</b>    |                        |                                   |  |                                    |                            |               |
| Actifs dérivés de gré à gré  | 90                     | –                                 | 90   | (90)                               | –                          | –             |
| Passifs dérivés de gré à gré | (299)                  | –                                 | (299)  | 90                                 | –                          | (209)         |
| <b>Total</b>                 | <b>(209)</b>           | <b>–</b>                          | <b>(209)</b>   | <b>–</b>                           | <b>–</b>                   | <b>(209)</b>  |
| <b>Au 31 août 2024</b>       |                        |                                   |  |                                    |                            |               |
| Actifs dérivés de gré à gré  | 463                    | –                                 | 463  | (13)                               | –                          | 450           |
| Passifs dérivés de gré à gré | (19)                   | –                                 | (19)   | 13                                 | –                          | (6)           |
| <b>Total</b>                 | <b>444</b>             | <b>–</b>                          | <b>444</b>   | <b>–</b>                           | <b>–</b>                   | <b>444</b>    |

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

Aux 28 février 2025 et 31 août 2024, le Mandat ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

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

## Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC (le *Mandat*) cherche à procurer un rendement global élevé en investissant principalement dans des obligations de gouvernements et de sociétés du Canada dont l'échéance est d'au moins un an et ayant reçu une note de crédit d'au moins B de DBRS Limited ou une note équivalente.

Stratégies de placement : Outre les obligations de gouvernements et de sociétés du Canada, le Mandat peut aussi investir dans des obligations ou d'autres titres de créance émis ou garantis par des organismes internationaux ou supranationaux ou par des gouvernements étrangers ou des sociétés étrangères.

Les principaux risques inhérents au Mandat 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 28 février 2025 et 31 août 2024

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Mandat au 28 février 2025.

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

## Au 31 août 2024

| Répartition du portefeuille                                       | % de l'actif net |
|---|------------------|
| <b>Obligations canadiennes</b>                                    |                  |
| Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada     | 22,1             |
| Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux | 32,4             |
| Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux  | 3,7              |
| Titres adossés à des créances hypothécaires                       | 1,2              |
| Obligations de sociétés   | 25,6             |
| <b>Obligations internationales</b>                                |                  |
| Îles Caïmans  | 0,4              |
| Chili   | 0,4              |
| Colombie  | 0,1              |
| France  | 0,5              |
| Indonésie   | 0,1              |
| Île de Man  | 0,1              |
| Jersey, îles Anglo-Normandes                                      | 0,2              |
| Luxembourg  | 0,1              |
| Mexique   | 0,1              |
| Maroc   | 0,1              |
| Pays-Bas  | 0,2              |
| Norvège   | 0,1              |
| Panama  | 0,1              |
| République de Serbie  | 0,1              |
| Roumanie  | 0,1              |
| Arabie saoudite   | 0,1              |
| Espagne   | 0,1              |
| Suède   | 0,1              |
| Royaume-Uni   | 0,4              |
| États-Unis  | 7,2              |
| <b>Obligations supranationales</b>                                | 0,5              |
| <b>Placements à court terme</b>                                   | 2,0              |
| <b>Marge</b>  | 0,2              |
| <b>Actifs (passifs) dérivés</b>                                   | 0,1              |
| <b>Autres actifs, moins les passifs</b>                           | 1,6              |
| <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 28 février 2025 et 31 août 2024, le Mandat 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 |              |
|--|------------------|--------------|
|  | 28 février 2025  | 31 août 2024 |
| AAA  | 35,3             | 31,5         |
| AA   | 31,5             | 19,9         |
| A  | 13,2             | 25,0         |
| BBB  | 16,2             | 17,9         |
| Inférieur à BBB                                | 2,3              | 2,6          |
| Non noté                                       | 0,3              | 1,2          |
| <b>Total</b>                                   | <b>98,8</b>      | <b>98,1</b>  |

## Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Mandat était importante aux 28 février 2025 et 31 août 2024, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Mandat (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 28 février 2025

| Devise (note 2o) | Risque de change total*<br>(en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|------------------|---|------------------|
|                  |   |                  |

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

## Au 31 août 2024

| Devise (note 2o) | Risque de change total*<br>(en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|------------------|---|------------------|
|                  |   |                  |

\* 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 28 février 2025 et 31 août 2024 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

|   | 28 février 2025 | 31 août 2024 |
|---|-----------------|--------------|
| <b>Incidence sur l'actif net<br/>(en milliers de dollars)</b> | <b>8</b>        | <b>9</b>     |

## Risque de taux d'intérêt

Les actifs et passifs à court terme du Mandat 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 Mandat dans les titres à revenu fixe et les swaps de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

| Durée résiduelle jusqu'à l'échéance | 28 février 2025<br>(en milliers de dollars) | 31 août 2024<br>(en milliers de dollars) |
|-------------------------------------|---|--|
|                                     | Moins de 1 an                               | 9 129                                    |
| 1 an à 3 ans                        | 61 168                                      | 60 887                                   |
| 3 ans à 5 ans                       | 79 989                                      | 50 989                                   |
| Plus de 5 ans                       | 285 425                                     | 283 823                                  |
| <b>Total</b>                        | <b>435 711</b>                              | <b>415 608</b>                           |

## Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 28 février 2025 et 31 août 2024 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la duration moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

|  | 28 février 2025 | 31 août 2024 |
|--|-----------------|--------------|
| Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) | 8 775           | 8 191        |

### Risque d'illiquidité

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

À l'exception des contrats dérivés, le cas échéant, tous les passifs financiers du Mandat 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 tableaux 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 28 février 2025 et 31 août 2024 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Mandat s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie Plus du Mandat et celui de l'indice ou des indices de référence du Mandat, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Mandat. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

| Indice(s) de référence                                   | Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) |              |
|--|--|--------------|
|  | 28 février 2025                                    | 31 août 2024 |
| Indice des obligations globales universelles FTSE Canada | 4 425  | 4 030        |

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 28 février 2025 et 31 août 2024 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Mandat, comptabilisés à la juste valeur :

#### Au 28 février 2025

| Classement  | Niveau 1 (i)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 2 (ii)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 3 (iii)<br>(en milliers de dollars) | Total<br>(en milliers de dollars) |
|---|--|---|--|-----------------------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                          |  |   |  |                                   |
| Titres à revenu fixe                              | –  | 434 656                                   | 1 055                                      | 435 711                           |
| Placements à court terme                          | –  | 14 318                                    | –  | 14 318                            |
| Actions   | –  | 3   | 2  | 5                                 |
| Actifs dérivés                                    | 457                                      | 90  | –  | 547                               |
| <b>Total des actifs financiers</b>                | <b>457</b>                               | <b>449 067</b>                            | <b>1 057</b>                               | <b>450 581</b>                    |
| <b>Passifs financiers</b>                         |  |   |  |                                   |
| Passifs dérivés                                   | (110)                                    | (299)                                     | –  | (409)                             |
| <b>Total des passifs financiers</b>               | <b>(110)</b>                             | <b>(299)</b>                              | <b>–</b>                                   | <b>(409)</b>                      |
| <b>Total des actifs et des passifs financiers</b> | <b>347</b>                               | <b>448 768</b>                            | <b>1 057</b>                               | <b>450 172</b>                    |

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

#### Au 31 août 2024

| Classement  | Niveau 1 (i)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 2 (ii)<br>(en milliers de dollars) | Niveau 3 (iii)<br>(en milliers de dollars) | Total<br>(en milliers de dollars) |
|---|--|---|--|-----------------------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                          |  |   |  |                                   |
| Titres à revenu fixe                              | –  | 414 618                                   | 990  | 415 608                           |
| Placements à court terme                          | –  | 8 785                                     | –  | 8 785                             |
| Actions   | –  | 5   | 2  | 7                                 |
| Actifs dérivés                                    | 60                                       | 463                                       | –  | 523                               |
| <b>Total des actifs financiers</b>                | <b>60</b>                                | <b>423 871</b>                            | <b>992</b>                                 | <b>424 923</b>                    |
| <b>Passifs financiers</b>                         |  |   |  |                                   |
| Passifs dérivés                                   | (250)                                    | (19)                                      | –  | (269)                             |
| <b>Total des passifs financiers</b>               | <b>(250)</b>                             | <b>(19)</b>                               | <b>–</b>                                   | <b>(269)</b>                      |
| <b>Total des actifs et des passifs financiers</b> | <b>(190)</b>                             | <b>423 852</b>                            | <b>992</b>                                 | <b>424 654</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 28 février 2025 et 31 août 2024, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

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

Pour les périodes closes les 28 février 2025 et 31 août 2024, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

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

Les tableaux qui suivent présentent un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période :

#### Au 28 février 2025

|   | Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars) | Actifs financiers Actions (en milliers de dollars) | Total des actifs financiers (en milliers de dollars) | Total des passifs financiers (en milliers de dollars) | Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars) |
|---|---|--|--|---|---|
| Solde au début de la période  | 990   | 2  | 992  | –   | 992   |
| Achats  | –   | –  | –  | –   | –   |
| Ventes  | –   | (7)  | (7)  | –   | (7)   |
| Transferts nets   | –   | –  | –  | –   | –   |
| Profits (pertes) réalisé(e)s  | –   | 7  | 7  | –   | 7   |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente  | 65  | –  | 65   | –   | 65  |
| Solde à la fin de la période  | 1 055   | 2  | 1 057  | –   | 1 057   |
| Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période | 65  | –  | 65   | –   | 65  |

## Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

Au 31 août 2024

|  | Actifs<br>financiers<br>Titres à<br>revenu fixe<br>(en milliers<br>de dollars) | Actifs<br>financiers<br>Actions<br>(en milliers<br>de dollars) | Total des<br>actifs<br>financiers<br>(en<br>milliers<br>de dollars) | Total des<br>passifs<br>financiers<br>(en<br>milliers<br>de dollars) | Total des<br>actifs<br>et des<br>passifs<br>financiers<br>(en<br>milliers<br>de dollars) |
|--|--|--|---|--|--|
| Solde au début de la période   | 936  | 2  | 938   | -  | 938  |
| Achats   | 50   | -  | 50  | -  | 50   |
| Ventes   | -  | (6)  | (6)   | -  | (6)  |
| Transferts nets  | -  | -  | -   | -  | -  |
| Profits (pertes) réalisé(e)s   | -  | 5  | 5   | -  | 5  |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente   | 4  | 1  | 5   | -  | 5  |
| Solde à la fin de la période   | 990  | 2  | 992   | -  | 992  |
| Variation totale de la plus-value (moins-value)<br>latente des actifs détenus à la fin de la période | 4  | (3)  | 1   | -  | 1  |

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

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

Au 31 août 2024

|                               | Augmentation<br>(en milliers de<br>dollars) | Diminution<br>(en milliers de<br>dollars) |
|-------------------------------|---|---|
| Incidence sur la juste valeur | -   | 2   |

## Notes des états financiers (non audité)

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

### 1. Mandats privés CIBC – Organisation des Mandats et périodes de présentation de l'information financière

Chacun des Mandats privés CIBC (individuellement, le *Mandat*, et collectivement, les *Mandats*) est une fiducie de fonds communs de placement, à l'exception du Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples CIBC, du Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC, du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC et du Mandat privé d'actions mondiales CIBC, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire. Les Mandats sont constitués en vertu des lois de l'Ontario et régis aux termes d'une déclaration de fiducie (la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Mandats est situé au 81 Bay Street, 20th Floor, CIBC Square, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

Les Mandats sont gérés par Gestion d'actifs CIBC inc. (le *gestionnaire*). Le gestionnaire est également le fiduciaire, le conseiller en valeurs, l'agent chargé de la tenue des registres, et l'agent de transfert des Mandats.

Chaque Mandat peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. À l'avenir, l'offre de toute catégorie d'un Mandat pourrait prendre fin ou des catégories supplémentaires pourraient être offertes.

Le tableau qui suit présente les catégories de parts offertes par chaque Mandat :

| Catégories           | Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC | Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC | Mandat privé d'obligations mondiales CIBC | Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples CIBC | Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC | Mandat privé de revenu d'actions CIBC | Mandat privé d'actions canadiennes CIBC |
|----------------------|---|---|---|--|--|---------------------------------------|---|
| Catégorie Plus       | ✓   | ✓   | ✓   | ✓  | ✓  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie Plus T4    | ✓   | ✓   | ✓   | ✓  | ✓  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie Plus T6    | ✓   | ✓   | ✓   | ✓  | ✓  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie Plus-H     |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie Plus-H T4  |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie Plus-H T6  |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie C          | ✓   |   | ✓   |  |  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie Plus-F     | ✓   | ✓   | ✓   | ✓  | ✓  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie Plus-F T4  | ✓   | ✓   | ✓   | ✓  | ✓  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie Plus-F T6  | ✓   | ✓   | ✓   | ✓  | ✓  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie Plus-FH    |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie Plus-FH T4 |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie Plus-FH T6 |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie Plus-N     | ✓   | ✓   | ✓   | ✓  | ✓  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie Plus-N T4  | ✓   | ✓   | ✓   | ✓  | ✓  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie Plus-N T6  | ✓   | ✓   | ✓   | ✓  | ✓  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie Plus-NH    |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie Plus-NH T4 |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie Plus-NH T6 |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie I          | ✓   |   | ✓   |  |  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie O          | ✓   | ✓   | ✓   | ✓  | ✓  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie OH         |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie S          |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |
| Catégorie SM         | ✓   |   | ✓   |  |  | ✓                                     | ✓                                       |
| Catégorie SMH        |   | ✓   |   |  |  |                                       |   |

| Catégories           | Mandat privé d'actions américaines CIBC | Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC | Mandat privé d'actions internationales CIBC | Mandat privé d'actions mondiales CIBC | Mandat privé d'actions des marchés émergents CIBC | Mandat privé d'actifs réels CIBC |
|----------------------|---|---|---|---------------------------------------|---|----------------------------------|
| Catégorie Plus       | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus T4    | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus T6    | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-H     | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-H T4  | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-H T6  | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie C          | ✓                                       |   | ✓   |                                       | ✓   |                                  |
| Catégorie Plus-F     | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-F T4  | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-F T6  | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-FH    | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-FH T4 | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-FH T6 | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-N     | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-N T4  | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-N T6  | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-NH    | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-NH T4 | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie Plus-NH T6 | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie I          | ✓                                       |   | ✓   |                                       | ✓   |                                  |
| Catégorie O          | ✓                                       | ✓   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie OH         | ✓                                       |   | ✓   | ✓                                     | ✓   | ✓                                |
| Catégorie S          |   |   |   |                                       |   | ✓                                |
| Catégorie SM         | ✓                                       |   | ✓   |                                       | ✓   | ✓                                |
| Catégorie SMH        |   |   |   |                                       |   |                                  |

Chaque catégorie 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 catégorie de parts.

Les parts des catégories Plus, Plus T4 et Plus T6 sont offertes à tous les investisseurs uniquement selon l'option avec frais d'acquisition. Les investisseurs peuvent payer des frais d'acquisition qui sont négociables avec leur courtier à l'achat de parts des catégories Plus, Plus T4 et Plus T6.

Les parts des catégories Plus-F, Plus-F T4, Plus-F T6, Plus-FH, Plus-FH T4 et Plus-FH T6 (collectivement, la catégorie Plus-F) sont offertes, sous réserve de certaines exigences à l'égard de l'investissement initial minimum, aux investisseurs qui participent à des programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs rémunérés à l'acte, les clients ayant des comptes intégrés parrainés par des courtiers et ceux qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte (à condition que le courtier à escompte offre des parts de catégorie Plus-F sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie Plus-F peuvent payer des honoraires à leur courtier ou courtier à escompte pour leurs services. Nous ne payons pas de commissions de suivi à l'égard de ces catégories de parts, ce qui nous permet d'imputer des frais de gestion annuels moins élevés.

Les parts des catégories Plus-H, Plus-H T4, Plus-H T6, Plus-FH, Plus-FH T4, Plus-FH T6, Plus-NH, Plus-NH T4, Plus-NH T6 et OH (individuellement, la catégorie couverte) ont respectivement les mêmes caractéristiques que les parts des catégories Plus, Plus T4, Plus T6, Plus-F, Plus-F T4, Plus-F T6, Plus-N, Plus-N T4, Plus-N T6 et O, sauf que chacune utilise des instruments dérivés comme des contrats de change à terme afin de couvrir le risque de change auquel est exposée la catégorie couverte.

Les parts de catégorie C sont offertes à tous les investisseurs sans frais d'acquisition. Les investisseurs ne paient pas de commissions à l'achat de parts de catégorie C.

Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs qui participent à des programmes qui n'exigent pas le paiement de frais d'acquisition des parts par les investisseurs, ni de frais de service ou de commissions de suivi aux courtiers. Pour ces investisseurs, le gestionnaire facture séparément les frais de placement habituels et exige des frais de gestion réduits. Parmi les investisseurs potentiels, notons les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers et ceux qui paient des honoraires annuels à leur courtier plutôt que des frais d'acquisition découlant des opérations pour lesquelles le courtier ne reçoit pas de frais de service ni de commissions de suivi de la part du gestionnaire.

Les parts des catégories Plus-N, Plus-N T4 et Plus-N T6 sont offertes aux investisseurs qui ont conclu une entente avec le gestionnaire et le courtier. Les parts des catégories Plus-N, Plus-N T4 et Plus-N T6 ont habituellement pour objectif de facturer séparément les frais aux investisseurs lorsque le courtier ne reçoit pas de frais de service ni de commissions de suivi de la part du gestionnaire. Une commission de service de courtage liée aux parts des catégories Plus-N, Plus-N T4 et Plus-N T6 sera plutôt négociée entre l'investisseur et son courtier.

Les parts des catégories O et OH 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 des catégories O ou OH 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 des catégories O ou OH avec le gestionnaire. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se serviront des parts des catégories O ou OH des Mandats pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucune charge d'exploitation ne sont imputés aux Mandats à l'égard des parts des catégories O ou OH; plutôt, des frais de gestion négociés sont facturés directement par le gestionnaire aux porteurs de parts des catégories O et OH, ou selon leurs instructions, ou aux courtiers ou aux gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts.

Les parts des catégories S, SM et SMH 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. Il n'y a pas de frais d'acquisition à verser à l'achat de parts de catégorie S. À la date de clôture, les catégories SM et SMH n'étaient pas actives.

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

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Mandats au 28 février 2025. Les états de la situation financière sont présentés aux 28 février 2025 et 31 août 2024. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont établis pour les semestres clos les 28 février 2025 et 29 février 2024, sauf pour les Mandats ou les catégories créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'au 28 février 2025 ou 29 février 2024.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 16 avril 2025.

## 2. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), publiée 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 Mandat est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière (les IFRS). Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Mandats 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 Mandats. 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 Mandats (à moins d'indication contraire).

### a) Instruments financiers

#### Classement et comptabilisation des instruments financiers

Selon l'IFRS 9, *Instruments financiers*, les Mandats 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 financiers 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 de titres 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 Mandats et a déterminé que les portefeuilles d'actifs et de passifs financiers des Mandats sont gérés et que leur performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Mandats; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

Tous les Mandats ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation des Mandats 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 Mandats 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 Mandats, 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 Mandat pour connaître les informations précises sur les risques.

## Notes des états financiers (non audité)

### Juste valeur des instruments financiers

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 Mandats. 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 Mandats 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 point de l'écart acheteur-vendeur 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 Mandats 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 Mandat 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 Mandat, 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. Un comité d'évaluation se réunit tous les trimestres afin d'examiner en détail les évaluations des placements détenus par les Mandats, 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 le Mandat. 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 Mandats sont exposés.

Certains Mandats 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 canadien, des obligations de banques à charte ou de sociétés de fiducie canadiennes et du papier commercial assortis de notes de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur notation s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, une division de S&P Global, ou selon 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 Mandats 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. Les notes utilisées par le conseiller en valeurs 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.

Les Mandats 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 Mandats relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 2k.

### Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Cela vient du fait que les Mandats peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation des Mandats.

### 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 Mandats sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens visant des parts rachetables. De façon générale, les Mandats 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 Mandat 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 Mandat.

### 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 du Mandat. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

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

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

Au 28 février 2025, les Mandats 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) Chaque achat ou vente d'un actif d'un portefeuille par un Mandat doit être pris en compte dans l'actif net dès que le calcul de l'actif net est effectué pour la première fois après la date à laquelle l'opération lie le Mandat.
- ii) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par les Mandats et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Mandats n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations zéro coupon qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- iii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iv) Les opérations sur titres 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 point de l'écart acheteur-vendeur 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.
- v) 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.
- vi) Le revenu de placement est la somme des revenus versés au Mandat qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le Mandat.
- vii) 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 des Mandats 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 Mandat. 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 le 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 Mandats, 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 du Mandat, 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 Mandats peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou 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 visée 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 Mandats qui utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les Mandats qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

**h) Contrats à terme standardisés**

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

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

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la 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 dans les états du résultat global.

**i) Options**

Les Mandats peuvent conclure des contrats d'option à des fins de couverture ou 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 Mandat subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Mandat 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.

## Notes des états financiers (non audité)

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 Mandat comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Mandat comptabilise un profit réalisé qui est présenté à titre de profit net (perte nette) 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 Mandats 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 Mandats 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 Mandats à un risque de crédit à l'égard des contreparties ou des garants. À l'exception de certains dérivés visés compensés, les Mandats ne concluent 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 renseignements sur les swaps en vigueur à la fin de la période figurent à la section *Actifs et passifs dérivés – swaps* de l'inventaire du portefeuille des Mandats applicables.

### k) Prêt de titres

Un Mandat 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 Mandat ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce Mandat (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 valeur de marché 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 ni la contrepartie du Mandat dans l'opération ni une société du même groupe que celle-ci, pour autant que ses titres de créance notés comme dette à court terme par une agence de notation désignée, ou un membre du même groupe que l'agence de notation désignée, aient une notation désignée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et de la même durée que les titres prêtés, ou échangeables contre de tels titres.

La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée au Mandat 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 Mandat 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 Mandats et du revenu tiré des opérations de prêt de titres présentés dans les états du résultat global des Mandats. 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 Mandats et le revenu tiré du prêt de titres reçu par les Mandats. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes des états du résultat global des Mandats.

### l) 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.

### m) Mandats à catégories multiples

Chaque Mandat peut émettre un nombre illimité de catégories de parts. Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes du Mandat sont attribués aux porteurs de parts chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts ce jour-là, pour chaque catégorie de parts à la date de l'attribution. Les frais d'administration fixes et les frais de gestion n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie (à l'exception des frais des fonds) sont prises en charge par le gestionnaire en contrepartie du paiement par le Mandat de frais d'administration fixes.

### 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 | HUF                             | Forint hongrois         |
| ARS                             | Peso argentin                  | IDR                             | Rupiah indonésienne     |
| AUD                             | Dollar australien              | ILS                             | Shekel israélien        |
| BRL                             | Real brésilien                 | INR                             | Roupie indienne         |
| CAD                             | Dollar canadien                | JPY                             | Yen japonais            |
| CHF                             | Franc suisse                   | KES                             | Shilling kényan         |
| CLP                             | Peso chilien                   | KRW                             | Won sud-coréen          |
| 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    |
| EUR                             | Euro                           | PHP                             | Peso philippin          |
| GBP                             | Livre sterling                 | PLN                             | Zloty polonais          |
| HKD                             | Dollar de Hong Kong            | RON                             | Leu roumain             |

| <i>Abréviations des devises</i> | <i>Nom de la devise</i> | <i>Abréviations des devises</i> | <i>Nom de la devise</i> |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| RUB                             | Rouble russe            | TRY                             | Nouvelle livre turque   |
| SEK                             | Couronne suédoise       | TWD                             | Dollar de Taïwan        |
| SGD                             | Dollar de Singapour     | USD                             | Dollar américain        |
| THB                             | Baht thaïlandais        | ZAR                             | Rand sud-africain       |

| <i>Autres abréviations</i> | <i>Description</i>                                 |
|----------------------------|--|
| CAAÉ                       | Certificat américain d'actions étrangères          |
| CDA                        | Certificats de dépôt autrichien                    |
| OVC                        | Obligation à valeur conditionnelle internationale  |
| FNB                        | Fonds négocié en Bourse                            |
| CIAÉ                       | Certificat international d'actions étrangères      |
| IPN                        | Billet de participation internationale             |
| iShares                    | Actions indicielles                                |
| iUnits                     | Parts indicielles                                  |
| LEPOs                      | Options de vente à bas prix d'exercice             |
| MSCI                       | Indice Morgan Stanley Capital                      |
| OPALS                      | Portefeuilles optimisés sous forme de titres cotés |
| PERLES                     | Rendement lié à des titres participatifs           |
| FPI                        | Fiducie de placement immobilier                    |
| CSAÉ                       | Certificat suédois d'actions étrangères            |

**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 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 n'étaient pas encore en vigueur au 28 février 2025 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

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

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

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

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

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

**3. Évaluation des placements**

La date d'évaluation (la *date d'évaluation*) d'un Mandat correspond à un jour ouvrable du 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 Mandat 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 Mandat et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

Les placements à court terme (instruments du marché monétaire) sont évalués à 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 point de l'écart acheteur-vendeur 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 Mandat 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.

## Notes des états financiers (non audité)

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours pémisés 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 Mandat. 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 Mandat 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 inscrits 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 la notation de chaque contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, division de McGraw-Hill Financial, Inc.) est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

Lorsqu'une option est vendue par un Mandat, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la 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 Mandat. 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 swaps 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 sûreté.

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 Mandat sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

### f) Autres titres

Tous les autres placements des Mandats sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant, au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la valeur actuelle établie par le gestionnaire.

Le gestionnaire évalue à la juste valeur tout titre ou autre bien d'un Mandat 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 Mandats 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 Mandats 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 Mandats à ces placements. Les participations des Mandats dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la sous-section *Risque de concentration* de la section *Risques liés aux instruments financiers* dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites aux états du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisé(e)s et la variation des profits (pertes) latent(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les Mandats 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 Mandats 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 Mandat est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Mandats. 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 conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières applicables au moment de l'émission. Les distributions effectuées par les Mandats et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par les Mandats.

Les parts sont rachetées à la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de chaque catégorie de parts du Mandat. Le droit de faire racheter des parts d'un Mandat 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 Mandat, à l'exclusion du passif d'un Mandat, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour le Mandat, ou si, dans le cas du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC, le fonds sous-jacent dont il suit le rendement a suspendu les rachats. Les Mandats ne sont pas soumis, en vertu de règles externes, à des exigences concernant leur capital.

Le capital reçu par les Mandats est utilisé dans le cadre du mandat de placement des Mandats. Cela peut inclure, pour tous les Mandats, la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins de rachat de parts à la demande des porteurs de parts.

La variation des parts émises et en circulation pour les semestres clos les 28 février 2025 et 29 février 2024 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

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

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Mandats, sont calculés et cumulés 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, les commissions de suivi et les honoraires des sous-conseillers en valeurs sont payés par le gestionnaire à même les frais de gestion reçus des Mandats.

Les frais de gestion annuels maximum exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque catégorie de parts du Mandat sont présentés à la note *Taux maximum des frais de gestion facturables* des états du résultat global. Pour les parts des catégories O et OH, les frais de gestion négociés sont payés par les porteurs de parts, ou selon leurs instructions, ou par les courtiers ou les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Mandats (autres que les frais des fonds) relativement à chaque catégorie de parts émises, à l'exception des parts de catégories O et OH, en contrepartie du paiement, par les Mandats, de frais d'administration fixes au gestionnaire relativement à ces catégories de parts (les *frais d'administration fixes*). Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Mandat autres que les frais des fonds imputés aux parts de catégories O et OH du Mandat. Les charges d'exploitation (autres que les frais des fonds) 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. Les frais d'administration fixes correspondront à un pourcentage précisé de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts des Mandats, calculés et accumulés chaque jour et payés chaque mois. Les frais d'administration fixes imputés à chaque catégorie des Mandats sont présentés à la note intitulée *Frais d'administration fixes* des états du résultat global. Les frais d'administration fixes payables par les Mandats pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans le cadre de la prestation des services aux Mandats.

Outre les frais de gestion et les frais d'administration fixes, les Mandats sont responsables des frais des fonds, qui comprennent, sans 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 Mandats.

Le gestionnaire peut, dans certains cas, renoncer à la totalité ou à une partie des frais d'administration fixes payés par les Mandats. La décision de renoncer aux frais d'administration fixes ou de les absorber en totalité ou en partie est à la discrétion 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 Mandats dans le cadre des frais des fonds, peuvent comprendre des services fournis par le gestionnaire ou les membres de son groupe.

Les frais d'administration fixes pris en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Mandat qui sont inférieures aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Mandat. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Mandat aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (les *distributions des frais de gestion*) du Mandat.

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 Mandat. Les distributions des frais de gestion versées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le Mandat ou sur tout autre investisseur du Mandat. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre.

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

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

Tous les Mandats, à l'exception du Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples CIBC, du Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC, du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC et du Mandat privé d'actions mondiales CIBC, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire, sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et 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 Mandats, 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 Mandats sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Mandats a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Mandats et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Mandat 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 prix moyen des parts des porteurs de parts aux fins fiscales.

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 Mandat sont présentées en dollars canadiens dans la note *Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital* des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'année d'imposition du Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples CIBC, du Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC, du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC et du Mandat privé d'actions mondiales CIBC se termine le 31 décembre. Pour tous les autres Mandats, l'année d'imposition se termine le 15 décembre.

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

*Provision pour impôts en lien avec des titres indiens*

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

### 8. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Mandats aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Mandat. Lors de l'attribution des activités de courtage à un courtier, le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs des Mandats 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 des Mandats à prendre des décisions en matière de placement pour les Mandats ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Mandats. Les services sont fournis par le courtier qui effectue la négociation ou par un tiers et payés par ce courtier. Le total des rabais de courtage versés par les Mandats aux courtiers est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Mandat.

Les opérations relatives à des titres à revenu fixe, à d'autres titres et à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) 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 à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) ne peuvent être déterminées 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 au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs, la valeur des services fournis aux sous-conseillers en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Mandat, les coûts sont répartis entre ces Mandats en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et les sous-conseillers 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 Mandats, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après. Les Mandats peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements d'émetteurs ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres peuvent figurer dans le portefeuille des Mandats, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Mandats en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Mandats au nom d'un autre fonds d'investissement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans les opérations sur dérivés. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Mandat.

*Gestionnaire, fiduciaire, conseiller en valeurs et sous-conseiller en valeurs des Mandats*

Gestion d'actifs CIBC inc. (GACI), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs de chacun des Mandats.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Mandats (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Mandats et fournit tous les autres services administratifs requis par les Mandats ou en assure la prestation. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Mandats (autres que les frais des fonds) qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par le Mandat, de frais d'administration fixes au gestionnaire. La valeur (incluant toutes les taxes applicables) des frais d'administration fixes que le gestionnaire a reçus du Mandat est présentée dans les états du résultat global à titre de frais d'administration fixes.

## Notes des états financiers (non audité)

### Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs ou 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, à certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par les sous-conseillers en valeurs à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., toutes deux filiales de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Mandat.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Mandats. 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 Mandats ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Mandats. 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 Mandat, ou une partie du Mandat, pour lequel GACI est le conseiller 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 Mandats aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Mandat.

### Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le *dépositaire*) des Mandats. Le dépositaire détient les liquidités et les titres pour les Mandats 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 Mandats, notamment la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire en contrepartie de l'imputation par les Mandats de frais d'administration fixes. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

### Fournisseur de services

Le dépositaire fournit également certains services aux Mandats, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Le gestionnaire reçoit des frais d'administration fixes des Mandats 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. Le cas échéant, des honoraires liés aux prêts de titres sont déduits des produits reçus par le Mandat.

Les montants en dollars versés par les Mandats (incluant toutes les taxes applicables) au dépositaire au titre des services de prêt de titres pour les semestres clos les 28 février 2025 et 29 février 2024 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

### 10. Opérations de couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement des Mandats. 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.

### 11. Garantie sur certains dérivés visés

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



GESTION  
D'ACTIFS CIBC

**Gestion d'actifs CIBC inc.**

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

1-888-888-3863

[www.investissementsrenaissance.ca](http://www.investissementsrenaissance.ca)

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