

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
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	436 901	418 550
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	9 297	18 471
Intérêts à recevoir	1 807	3 084
Dividendes à recevoir	—	5
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	3 162	16 279
Montant à recevoir à l'émission de parts	242	—
Actifs dérivés	219	797
Total de l'actif	451 628	457 186
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	5 078	26 043
Montant à payer au rachat de parts	1 456	—
Provision pour retenues d'impôt	—	9
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	24	—
Passifs dérivés	666	789
Total du passif	7 224	26 841
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	444 404	430 345
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie Plus	1 061	1 440
Catégorie Plus T4	—	—
Catégorie Plus T6	—	—
Catégorie Plus-H	1 512	2 130
Catégorie Plus-H T4	—	—
Catégorie Plus-H T6	—	—
Catégorie Plus-F	1 039	842
Catégorie Plus-F T4	—	—
Catégorie Plus-F T6	—	—
Catégorie Plus-FH	31	30
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 O	95 107	87 713
Catégorie OH	52 035	49 747
Catégorie S	293 619	288 443
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)		
Catégorie Plus	9,68	9,25
Catégorie Plus T4	7,19	6,99
Catégorie Plus T6	5,22	5,12
Catégorie Plus-H	8,66	8,64
Catégorie Plus-H T4	6,41	6,58
Catégorie Plus-H T6	5,93	6,11
Catégorie Plus-F	9,62	9,19
Catégorie Plus-F T4	6,52	6,34
Catégorie Plus-F T6	6,90	6,78
Catégorie Plus-FH	8,50	8,47
Catégorie Plus-FH T4	5,92	6,07
Catégorie Plus-FH T6	5,24	5,42
Catégorie Plus-N	8,52	8,13
Catégorie Plus-N T4	6,52	6,34
Catégorie Plus-N T6	5,38	5,29

	28 février 2025	31 août 2024
Catégorie Plus-NH	7,67	7,71
Catégorie Plus-NH T4	5,92	6,07
Catégorie Plus-NH T6	5,24	5,42
Catégorie O	9,82	9,38
Catégorie OH	8,64	8,61
Catégorie S	9,75	9,31

† 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	1 358	1 440
31 août 2024	6 208	6 575

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
28 février 2025	—	1 440	—	—
31 août 2024	—	6 575	—	—

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du Mandat (note 1)

Le Mandat a été créé le 17 avril 2016 (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 Plus-H	17 mai 2016
Catégorie Plus-H T4	31 mai 2016
Catégorie Plus-H T6	31 mai 2016
Catégorie Plus-F	31 mai 2016
Catégorie Plus-F T4	31 mai 2016
Catégorie Plus-F T6	31 mai 2016
Catégorie Plus-FH	24 mai 2016
Catégorie Plus-FH T4	31 mai 2016
Catégorie Plus-FH 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 Plus-NH	31 mai 2016
Catégorie Plus-NH T4	31 mai 2016
Catégorie Plus-NH T6	31 mai 2016
Catégorie O	16 mai 2016
Catégorie OH	31 mai 2016
Catégorie S	18 mai 2016

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	10 100	11 540
Revenu de placement	2 048	—
Revenu de dividendes	—	720
Profit (perte) sur dérivés	(4 349)	314
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	3 852	(6 331)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	187	183
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	17 666	17 135
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	29 504	23 561
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(100)	(2)
Revenu tiré du prêt de titres ±	15	7
Total des autres produits	(85)	5
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	756	785
Frais d'administration fixes ±±±	51	53
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	3	3
Coûts de transaction ±±±±	3	2
Retenues d'impôt (note 7)	28	6
Total des charges avant les renonciations/prises en charge	841	849
Renonciations / prises en charge par le gestionnaire	(394)	(398)
Total des charges après les renonciations/prises en charge	447	451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	28 972	23 115
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie Plus	74	94
Catégorie Plus T4	—	—
Catégorie Plus T6	—	—
Catégorie Plus-H	41	92
Catégorie Plus-H T4	—	—
Catégorie Plus-H T6	—	—
Catégorie Plus-F	63	33
Catégorie Plus-F T4	—	—
Catégorie Plus-F T6	—	—
Catégorie Plus-FH	1	2
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 O	6 615	4 191
Catégorie OH	1 494	2 054
Catégorie S	20 684	16 649
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)		
Catégorie Plus	118	203
Catégorie Plus T4	—	—
Catégorie Plus T6	—	—
Catégorie Plus-H	207	248
Catégorie Plus-H T4	—	—
Catégorie Plus-H T6	—	—
Catégorie Plus-F	98	57
Catégorie Plus-F T4	—	—
Catégorie Plus-F T6	—	—
Catégorie Plus-FH	4	3
Catégorie Plus-FH T4	—	—
Catégorie Plus-FH T6	—	—
Catégorie Plus-N	—	—
Catégorie Plus-N T4	—	—
Catégorie Plus-N T6	—	—
Catégorie Plus-NH	—	—

	28 février 2025	29 février 2024
Catégorie Plus-NH T4	—	—
Catégorie Plus-NH T6	—	—
Catégorie O	9 579	8 020
Catégorie OH	5 808	5 090
Catégorie S	30 648	33 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)		
Catégorie Plus	0,63	0,45
Catégorie Plus T4	0,32	0,18
Catégorie Plus T6	0,25	0,14
Catégorie Plus-H	0,20	0,38
Catégorie Plus-H T4	(0,03)	0,10
Catégorie Plus-H T6	(0,01)	0,13
Catégorie Plus-F	0,64	0,58
Catégorie Plus-F T4	0,32	0,18
Catégorie Plus-F T6	0,33	0,20
Catégorie Plus-FH	0,22	0,39
Catégorie Plus-FH T4	(0,03)	0,08
Catégorie Plus-FH T6	(0,02)	0,09
Catégorie Plus-N	0,39	0,22
Catégorie Plus-N T4	0,32	0,18
Catégorie Plus-N T6	0,25	0,16
Catégorie Plus-NH	(0,04)	0,02
Catégorie Plus-NH T4	(0,03)	0,08
Catégorie Plus-NH T6	(0,02)	0,09
Catégorie O	0,70	0,52
Catégorie OH	0,26	0,40
Catégorie S	0,69	0,50

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

	28 février 2025	29 février 2024
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Revenu brut tiré du prêt de titres	24	12
Intérêts versés sur la garantie	—	—
Retenues d'impôt	(4)	(2)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(5)	(3)
Revenu tiré du prêt de titres	15	7

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

Catégorie	Frais
Catégorie Plus	1,10 %
Catégorie Plus T4	1,10 %
Catégorie Plus T6	1,10 %
Catégorie Plus-H	1,10 %
Catégorie Plus-H T4	1,10 %
Catégorie Plus-H T6	1,10 %
Catégorie Plus-F	0,60 %
Catégorie Plus-F T4	0,60 %
Catégorie Plus-F T6	0,60 %
Catégorie Plus-FH	0,60 %
Catégorie Plus-FH T4	0,60 %
Catégorie Plus-FH T6	0,60 %
Catégorie Plus-N	0,60 %
Catégorie Plus-N T4	0,60 %
Catégorie Plus-N T6	0,60 %
Catégorie Plus-NH	0,60 %
Catégorie Plus-NH T4	0,60 %
Catégorie Plus-NH T6	0,60 %
Catégorie O	0,00 %
Catégorie OH	0,00 %
Catégorie S	0,45 %

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

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

Catégorie	Frais
Catégorie Plus	0,08 %
Catégorie Plus T4	0,08 %
Catégorie Plus T6	0,08 %
Catégorie Plus-H	0,08 %
Catégorie Plus-H T4	0,08 %
Catégorie Plus-H T6	0,08 %
Catégorie Plus-F	0,05 %
Catégorie Plus-F T4	0,05 %
Catégorie Plus-F T6	0,05 %
Catégorie Plus-FH	0,05 %
Catégorie Plus-FH T4	0,05 %
Catégorie Plus-FH T6	0,05 %
Catégorie Plus-N	0,05 %
Catégorie Plus-N T4	0,05 %
Catégorie Plus-N T6	0,05 %
Catégorie Plus-NH	0,05 %
Catégorie Plus-NH T4	0,05 %
Catégorie Plus-NH T6	0,05 %
Catégorie O	s. o.
Catégorie OH	s. o.
Catégorie S	0,03 %

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

	2025	2024
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	3	2
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	—	—
Payé à CIBC World Markets Corp.	—	—
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	—	—
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	—	—

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)	5	2

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 Plus-H	
	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	74	94	—	—	—	—	41	92
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(22)	(38)	—	—	—	—	(34)	(44)
Remboursement de capital	(1)	(4)	—	—	—	—	(3)	(4)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(23)	(42)	—	—	—	—	(37)	(48)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	—	129	—	—	—	—	—	4
Montant reçu au réinvestissement des distributions	23	42	—	—	—	—	28	42
Montant payé au rachat de parts	(453)	(110)	—	—	—	—	(650)	(214)
Total des transactions sur parts rachetables	(430)	61	—	—	—	—	(622)	(168)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(379)	113	—	—	—	—	(618)	(124)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 440	1 743	—	—	—	—	2 130	2 189
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 061	1 856	—	—	—	—	1 512	2 065

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	156	196	—	—	—	—	246	263
Parts rachetables émises	—	14	—	—	—	—	—	—
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	2	5	—	—	—	—	4	5
	158	215	—	—	—	—	250	268
Parts rachetables rachetées	(48)	(12)	—	—	—	—	(75)	(25)
Solde à la fin de la période	110	203	—	—	—	—	175	243

	Parts de catégorie Plus-H T4		Parts de catégorie Plus-H T6		Parts de catégorie Plus-F		Parts de catégorie Plus-F T4	
	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	—	—	—	—	63	33	—	—
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	—	—	—	—	(19)	(10)	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	(2)	(2)	—	—
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	—	—	—	—	(21)	(12)	—	—
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	—	—	—	—	144	570	—	—
Montant reçu au réinvestissement des distributions	—	—	—	—	11	12	—	—
Montant payé au rachat de parts	—	—	—	—	—	(36)	—	—
Total des transactions sur parts rachetables	—	—	—	—	155	546	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	—	—	—	197	567	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	—	—	—	—	842	184	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	—	—	—	—	1 039	751	—	—

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	—	—	—	—	92	21	—	—
Parts rachetables émises	—	—	—	—	15	65	—	—
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—	1	1	—	—
	—	—	—	—	108	87	—	—
Parts rachetables rachetées	—	—	—	—	—	(4)	—	—
Solde à la fin de la période	—	—	—	—	108	83	—	—

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-F T6		Parts de catégorie Plus-FH		Parts de catégorie Plus-FH T4		Parts de catégorie Plus-FH 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
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	–	–	1	2	–	–	–	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	–	–	(1)	(1)	–	–	–	–
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	–	–	(1)	(1)	–	–	–	–
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu au réinvestissement des distributions	–	–	1	1	–	–	–	–
Total des transactions sur parts rachetables	–	–	1	1	–	–	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	1	2	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	–	30	27	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	–	–	31	29	–	–	–	–

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	–	–	4	3	–	–	–	–
Parts rachetables émises	–	–	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	4	3	–	–	–	–
Parts rachetables rachetées	–	–	–	–	–	–	–	–
Solde à la fin de la période	–	–	4	3	–	–	–	–

	Parts de catégorie Plus-N		Parts de catégorie Plus-N T4		Parts de catégorie Plus-N T6		Parts de catégorie Plus-NH	
	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	–	–	–	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	–	–	–	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	–	–	–	–	–	–	–	–

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	–	–	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables émises	–	–	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables rachetées	–	–	–	–	–	–	–	–
Solde à la fin de la période	–	–	–	–	–	–	–	–

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-NH T4		Parts de catégorie Plus-NH T6		Parts de catégorie O		Parts de catégorie OH	
	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	–	–	–	–	6 615	4 191	1 494	2 054
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	–	–	–	–	(2 234)	(1 954)	(1 221)	(1 173)
Remboursement de capital	–	–	–	–	(164)	(150)	(85)	(74)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	(2 398)	(2 104)	(1 306)	(1 247)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	–	–	–	–	10 548	19 537	7 782	18 884
Montant reçu au réinvestissement des distributions	–	–	–	–	2 272	1 973	1 302	1 240
Montant payé au rachat de parts	–	–	–	–	(9 643)	(18 563)	(6 984)	(18 924)
Total des transactions sur parts rachetables	–	–	–	–	3 177	2 947	2 100	1 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	7 394	5 034	2 288	2 007
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	–	–	–	87 713	70 642	49 747	43 812
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	–	–	–	–	95 107	75 676	52 035	45 819

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	–	–	–	–	9 353	7 862	5 778	5 283
Parts rachetables émises	–	–	–	–	1 098	2 145	903	2 243
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–	–	–	236	217	151	149
	–	–	–	–	10 687	10 224	6 832	7 675
Parts rachetables rachetées	–	–	–	–	(1 002)	(2 038)	(809)	(2 265)
Solde à la fin de la période	–	–	–	–	9 685	8 186	6 023	5 410

	Parts de catégorie S	
	28 février 2025	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	20 684	16 649
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(6 788)	(7 798)
Remboursement de capital	(484)	(592)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(7 272)	(8 390)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	3 183	861
Montant reçu au réinvestissement des distributions	7 272	8 390
Montant payé au rachat de parts	(18 691)	(34 262)
Total des transactions sur parts rachetables	(8 236)	(25 011)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 176	(16 752)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	288 443	313 932
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	293 619	297 180

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	30 977	35 156
Parts rachetables émises	333	95
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	760	930
	32 070	36 181
Parts rachetables rachetées	(1 948)	(3 816)
Solde à la fin de la période	30 122	32 365

‡ 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
19 563	–

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
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	28 972	23 115
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	100	2
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(3 852)	6 331
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(17 666)	(17 135)
Distributions des fonds sous-jacents réinvesties	(2 048)	—
Achat de placements	(244 464)	(127 279)
Produits de la vente de placements	242 286	153 039
Intérêts à recevoir	1 277	(40)
Dividendes à recevoir	5	—
Autres charges à payer et autres passifs	(9)	—
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 601	38 033
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	21 415	39 785
Montant payé au rachat de parts	(34 965)	(72 017)
Distributions versées aux porteurs de parts	(125)	(144)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(13 675)	(32 376)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(9 074)	5 657
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(100)	(2)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	18 471	9 015
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	9 297	14 670
Intérêts reçus	11 377	11 500
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	5	717

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025

Titre	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FONDS D'INVESTISSEMENT				
Ares Strategic Income Fund, catégorie I	620 089	21 649	24 761	
Fonds de créances mondiales CIBC, série O	18 266 921	181 999	186 370	
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT		203 648	211 131	47,5 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS INTERNATIONALES				
¹ États-Unis (note 10)				
Invesco Senior Loan ETF	63 310	1 872	1 918	
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	950	104	110	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	802	108	113	
		2 084	2 141	0,5 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		2 084	2 141	0,5 %
TOTAL DES ACTIONS		2 084	2 141	0,5 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
¹ Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	46 000	58	64	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	6,13 %	2029/06/15	USD	79 000	108	116	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	5,63 %	2029/09/15	rachetable, USD	9 000	12	13	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	163 000	212	215	
1375209 BC Ltd.	9,00 %	2028/01/30	rachetable, USD	7 000	10	10	
AltaGas Ltd.	7,20 %	2054/10/15	taux variable, rachetable, USD	79 000	108	115	
Bausch & Lomb Escrow Corp.	8,38 %	2028/10/01	rachetable, USD	117 000	164	177	
Bausch Health Cos. Inc.	6,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	56 000	59	78	
Bausch Health Cos. Inc.	5,75 %	2027/08/15	rachetable, USD	18 000	21	25	
Bausch Health Cos. Inc.	4,88 %	2028/06/01	rachetable, USD	27 000	19	34	
Bausch Health Cos. Inc.	11,00 %	2028/09/30	USD	39 000	41	57	
Bausch Health Cos. Inc.	5,25 %	2030/01/30	rachetable, USD	20 000	15	19	
Bausch Health Cos. Inc.	14,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	2 000	2	3	
Baytex Energy Corp.	8,50 %	2030/04/30	rachetable, USD	80 000	105	119	
Bombardier Inc.	8,75 %	2030/11/15	rachetable, USD	39 000	53	60	
Bombardier Inc.	7,25 %	2031/07/01	rachetable, USD	57 000	78	84	
Bombardier Inc.	7,00 %	2032/06/01	rachetable, USD	59 000	81	87	
Canacol Energy Ltd.	5,75 %	2028/11/24	rachetable, USD	200 000	221	149	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	125 000	174	179	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	140 000	180	199	
Dye & Durham Ltd.	8,63 %	2029/04/15	rachetable, USD	55 000	81	83	
Empire Communities Corp.	9,75 %	2029/05/01	rachetable, USD	105 000	160	159	
First Quantum Minerals Ltd.	8,63 %	2031/06/01	rachetable, USD	74 000	108	112	
Corporation de Sécurité Garda World	6,00 %	2029/06/01	rachetable, USD	55 000	66	77	
Corporation de Sécurité Garda World	8,25 %	2032/08/01	rachetable, USD	133 000	185	198	
GFL Environmental Inc.	5,13 %	2026/12/15	rachetable, USD	13 000	17	19	
GFL Environmental Inc.	4,75 %	2029/06/15	rachetable, USD	110 000	136	153	
GFL Environmental Inc.	6,75 %	2031/01/15	rachetable, USD	34 000	46	51	
goeasy Ltd.	9,25 %	2028/12/01	rachetable, USD	39 000	54	60	
goeasy Ltd.	7,63 %	2029/07/01	rachetable, USD	89 000	121	134	
goeasy Ltd.	6,88 %	2030/05/15	rachetable, USD	89 000	123	131	
Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co-Borrower LLC	9,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	216 000	296	329	
Kronos Acquisition Holdings Inc.	8,25 %	2031/06/30	rachetable, USD	30 000	41	41	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	97 000	131	138	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	168 000	219	227	
Mercer International Inc.	5,13 %	2029/02/01	rachetable, USD	57 000	73	75	
Northriver Midstream Finance L.P.	6,75 %	2032/07/15	rachetable, USD	55 000	75	81	
NOVA Chemicals Corp.	8,50 %	2028/11/15	rachetable, USD	5 000	7	8	
NOVA Chemicals Corp.	4,25 %	2029/05/15	rachetable, USD	59 000	75	81	
Corporation Parkland	5,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	92 000	121	133	
Corporation Parkland	4,63 %	2030/05/01	rachetable, USD	57 000	71	77	
Corporation Parkland	6,63 %	2032/08/15	rachetable, USD	38 000	52	55	
Precision Drilling Corp.	7,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	76 000	97	110	
Precision Drilling Corp.	6,88 %	2029/01/15	rachetable, USD	130 000	159	187	
Rogers Communications Inc.	5,25 %	2082/03/15	taux variable, rachetable, USD	70 000	85	99	
Saturn Oil & Gas Inc.	9,63 %	2029/06/15	rachetable, USD	69 000	95	98	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	7,63 %	2055/03/01	taux variable, rachetable, USD	121 000	167	180	
Strathcona Resources Ltd.	6,88 %	2026/08/01	rachetable, USD	90 000	114	131	
Superior Plus L.P. / Superior General Partner Inc.	4,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	177 000	225	238	
Taseko Mines Ltd.	8,25 %	2030/05/01	rachetable, USD	82 000	115	123	
Vermilion Energy Inc.	6,88 %	2030/05/01	rachetable, USD	135 000	171	194	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
Vermilion Energy Inc.	7,25 %	2033/02/15	rachetable, USD	48 000	69	68	
					5 276	5 653	1,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					5 276	5 653	1,3 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹ Australie (note 10)							
Mineral Resources Ltd.	9,25 %	2028/10/01	rachetable, USD	39 000	55	58	
					55	58	0,0 %
¹ Bermudes (note 10)							
CAL Funding IV Ltd.	3,50 %	2045/09/25	catégorie B, série 20-1A, rachetable, USD	311 771	407	427	
Star Parent Inc.	9,00 %	2030/10/01	rachetable, USD	117 000	161	177	
					568	604	0,1 %
¹ Brésil (note 10)							
Banco do Brasil SA (Îles Caïmans)	6,25 %	2024/10/15	taux variable, perpétuel, USD	200 000	260	291	
Guara Norte SARL	5,20 %	2034/06/15	fonds d'amortissement, USD	159 730	214	218	
Prumo Participacoes e Investimentos SA	7,50 %	2031/12/31	fonds d'amortissement, rachetable, USD	143 944	196	212	
					670	721	0,2 %
¹ Îles Caïmans (note 10)							
Atlas Senior Loan Fund Ltd.	6,21 %	2031/07/26	catégorie B, série 18-11A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	667	725	
Babson CLO Ltd.	11,33 %	2030/10/20	catégorie ER, série 15-2A, taux flottant, rachetable, USD	750 000	916	1 085	
Banco Mercantil del Norte SA	7,63 %	2028/01/06	taux variable, perpétuel, USD	200 000	260	290	
BDS Ltd.	6,13 %	2038/11/16	catégorie B, série 21-FL9, taux flottant, rachetable, USD	300 000	419	434	
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.		2034/06/05	coupon zéro, fonds d'amortissement, USD	237 536	235	267	
BlueMountain CLO Ltd.	7,45 %	2030/10/22	catégorie DR, série 13-2A, taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 246	1 450	
BXMT Ltd.	5,48 %	2038/05/15	catégorie A, série 21-FL4, taux flottant, rachetable, USD	159 050	208	228	
C&W Senior Finance Ltd.	9,00 %	2033/01/15	rachetable, USD	18 000	26	26	
Canyon Capital CLO Ltd.	7,71 %	2031/10/15	catégorie DR, série 16-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 938	2 175	
Canyon Capital CLO Ltd.	7,66 %	2034/04/15	catégorie D, série 21-1A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	626	725	
Carlyle Global Market Strategies	7,76 %	2035/01/25	catégorie CR, série 20-2A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	622	727	
Cathedral Lake Ltd.	7,51 %	2035/01/20	catégorie C, série 21-8A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	627	726	
Cathedral Lake Ltd.	8,31 %	2035/01/20	catégorie D1, série 21-8A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	627	726	
CIFC Funding Ltd.	6,62 %	2035/04/21	catégorie B, série 22-3A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	625	725	
Cosan Overseas Ltd.	8,25 %	2025/05/05	perpétuel, USD	100 000	143	147	
Dryden Senior Loan Fund	7,81 %	2030/07/15	catégorie D, série 17-50A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	625	725	
Dryden Senior Loan Fund	7,06 %	2031/01/15	catégorie DR, série 15-37A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	640	725	
Dryden Senior Loan Fund	7,58 %	2034/05/20	catégorie DR, série 20-77A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 212	1 450	
FS Rialto Issuer Ltd.	6,93 %	2036/11/16	catégorie D, série 21-FL3, taux flottant, rachetable, USD	260 000	347	378	
Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	8,75 %	2027/09/01	rachetable, USD	150 000	210	223	
Greystone Commercial Real Estate Notes	6,63 %	2039/07/15	catégorie D, série 21-FL3, taux flottant, rachetable, USD	100 000	138	144	
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd.	6,68 %	2031/07/21	catégorie A2, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	668	724	
KREF 2021-FL2 Ltd.	6,08 %	2039/02/15	catégorie B, série 21-FL2, taux flottant, rachetable, USD	100 000	135	145	
LCM L.P.	7,38 %	2031/01/20	catégorie D, série 26A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	643	723	
LFT CRE LLC	5,60 %	2039/06/15	catégorie A, série 21-FL1, taux flottant, rachetable, USD	131 075	175	190	
LFT CRE LLC	6,18 %	2039/06/15	catégorie B, série 21-FL1, taux flottant, rachetable, USD	260 000	345	378	
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5,88 %	2034/07/05	fonds d'amortissement, USD	162 283	214	236	
LoanCore 2021-CRE6 Issuer Ltd.	5,73 %	2038/11/15	catégorie A, série 21-CRE6, taux flottant, rachetable, USD	105 901	141	154	
LoanCore 2022-CRE7 Issuer Ltd.	6,84 %	2037/01/17	catégorie C, série 22-CRE7, taux flottant, rachetable, USD	200 000	268	287	
LoanCore Issuer Ltd.	6,08 %	2038/11/15	catégorie AS, série 21-CRE6, taux flottant, rachetable, USD	160 000	218	232	
Magnetite CLO Ltd.	7,35 %	2035/04/15	catégorie DR, série 19-24A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 276	1 452	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	7,90 %	2029/11/18	catégorie D, série 2024-FL16, taux flottant, rachetable, USD	270 000	372	392	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	6,48 %	2036/10/18	catégorie C, série 21-FL7, taux flottant, rachetable, USD	200 000	254	286	
Neuberger Berman CLO Ltd.	7,46 %	2034/04/15	catégorie DR, série 17-16SA, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 265	1 452	
Neuberger Berman CLO Ltd.	7,37 %	2035/07/16	catégorie D, série 21-42A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	606	723	
Octagon Investment Partners XIV Ltd.	8,46 %	2029/07/15	catégorie CRR, série 12-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 262	1 452	
Park Avenue Institutional Advisers LLC	7,96 %	2034/07/15	catégorie D, série 21-2A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	628	726	
Rutas 2 and 7 Finance Ltd.		2036/09/30	coupon zéro, fonds d'amortissement, USD	160 000	162	165	
Sable International Finance Ltd.	7,13 %	2032/10/15	catégorie D, série 20-3A, taux rachetable, USD	27 000	38	38	
Sound Point CLO Ltd.	8,21 %	2032/01/25	catégorie D, série 20-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 279	1 451	
Sound Point CLO Ltd.	7,86 %	2034/07/15	catégorie DR, série 19-2A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	606	726	
Sound Point CLO Ltd.	7,96 %	2034/10/25	catégorie D, série 21-4A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	625	715	
Starwood Commercial Mortgage Trust	6,03 %	2038/07/15	catégorie B, série 19-FL1, taux flottant, rachetable, USD	290 000	391	420	
Starwood Commercial Mortgage Trust	5,69 %	2038/11/15	catégorie A, série 22-FL3, taux flottant, rachetable, USD	210 184	286	304	
Starwood Property Trust Inc.	6,38 %	2038/07/15	catégorie C, série 19-FL1, taux flottant, rachetable, USD	402 000	534	578	
Steele Creek CLO Ltd.	6,41 %	2032/07/15	catégorie BR, série 19-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 244	1 447	
Stewart Park CLO Ltd.	7,16 %	2030/01/15	catégorie DR, série 15-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 286	1 451	
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd.	3,67 %	2039/11/15	catégorie A, série 19-1, USD	440 004	536	609	
Transocean Poseidon Ltd.	6,88 %	2027/02/01	fonds d'amortissement, USD	23 625	32	34	
Upland CLO Ltd.	7,78 %	2031/04/20	catégorie CR, série 16-1A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	605	726	
Vibrant CLO Ltd.	6,73 %	2031/10/20	catégorie A2R, série 15-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	2 009	2 183	
Voya CLO Ltd.	7,51 %	2030/10/15	catégorie CR, série 13-1A, taux flottant, rachetable, USD	750 000	933	1 089	
Voya CLO Ltd.	8,03 %	2034/04/20	catégorie CR, série 17-3A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	621	726	
Wind River CLO Ltd.	11,64 %	2030/10/18	catégorie E1R, série 13-2A, taux flottant, rachetable, USD	750 000	939	1 089	
Wind River CLO Ltd.	7,95 %	2031/10/22	catégorie DR2, série 14-3A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	605	727	
Wind River CLO Ltd.	8,03 %	2034/07/20	catégorie D, série 21-2A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	606	725	
Wind River CLO Ltd.	8,61 %	2036/04/18	catégorie DR, série 17-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 239	1 442	
					35 403	40 298	9,1 %
¹ Chili (note 10)							
CAP SA	3,90 %	2031/04/27	rachetable, USD	200 000	243	237	
Empresa Electrica Cochrane SPA	5,50 %	2027/05/14	fonds d'amortissement, rachetable, USD	76 900	97	109	
					340	346	0,1 %
¹ Colombie (note 10)							
Bancolombia SA	8,63 %	2034/12/24	taux variable, rachetable, USD	200 000	274	305	
Ecopetrol SA	5,88 %	2051/11/02	rachetable, USD	300 000	369	303	
République de Colombie	4,13 %	2051/05/15	rachetable, USD	200 000	242	172	
					885	780	0,2 %
¹ République dominicaine (note 10)							
République dominicaine	5,50 %	2029/02/22	rachetable, USD	150 000	210	214	
					210	214	0,0 %
¹ France (note 10)							
Constellium SE	6,38 %	2032/08/15	rachetable, USD	47 000	66	68	
					66	68	0,0 %
¹ Guatemala (note 10)							
Banco Industrial SA	4,88 %	2031/01/29	taux variable, rachetable, USD	150 000	206	216	
					206	216	0,0 %
¹ Hong Kong (note 10)							
Seaspan Corp.	5,50 %	2029/08/01	rachetable, USD	25 000	31	33	
					31	33	0,0 %
¹ Inde (note 10)							
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3,95 %	2030/02/12	USD	200 000	244	250	
Adani International Container Terminal Private Ltd.	3,00 %	2031/02/16	fonds d'amortissement, rachetable, USD	166 000	197	208	
Adani Ports and Special Economic Zone Ltd.	3,10 %	2031/02/02	USD	200 000	235	235	
Adani Transmission Step-One Ltd.	4,25 %	2036/05/21	fonds d'amortissement, USD	145 000	172	175	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
JSW Hydro Energy Ltd.	4,13 %	2031/05/18	fonds d'amortissement, rachetable, USD	147 500	177	193	
					1 025	1 061	0,2 %
¹ Indonésie (note 10)							
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	3,75 %	2026/03/30	USD	200 000	262	284	
					262	284	0,1 %
¹ Irlande (note 10)							
Adient Global Holdings Ltd.	7,50 %	2033/02/15	rachetable, USD	40 000	59	58	
Cimpress PLC	7,38 %	2032/09/15	rachetable, USD	73 000	103	102	
GGAM Finance Ltd.	6,88 %	2029/04/15	rachetable, USD	122 000	167	181	
GGAM Finance Ltd.	5,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	18 000	24	26	
TrueNorth Capital DAC	8,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	55 000	79	81	
					432	448	0,1 %
¹ Île de Man (note 10)							
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	6,13 %	2029/05/15	rachetable, USD	200 000	291	301	
					291	301	0,1 %
¹ Jamaïque (note 10)							
Digicel Group Holdings Ltd.		2030/12/31	série 2B14, coupon zéro, USD	22 484	4	3	
Digicel Group Holdings Ltd.		2030/12/31	série 4B14, coupon zéro, USD	64 758	—	2	
					4	5	0,0 %
¹ Japon (note 10)							
Rakuten Group Inc.	9,75 %	2029/04/15	USD	55 000	81	88	
					81	88	0,0 %
¹ Luxembourg (note 10)							
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7,50 %	2035/07/13	fonds d'amortissement, rachetable, USD	230 661	323	337	
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC	9,00 %	2029/09/15	rachetable, USD	58 000	76	77	
Intelsat Jackson Holdings SA	6,50 %	2030/03/15	USD	115 000	143	156	
Millicom International Cellular SA	6,25 %	2029/03/25	rachetable, USD	180 000	219	259	
Millicom International Cellular SA	7,38 %	2032/04/02	rachetable, USD	61 000	85	90	
Simpar Europe SA	5,20 %	2031/01/26	rachetable, USD	200 000	219	225	
Telecom Italia Capital SA	6,38 %	2033/11/15	série C, USD	19 000	25	27	
Telecom Italia Capital SA	6,00 %	2034/09/30	rachetable, USD	19 000	23	26	
Telecom Italia Capital SA	7,20 %	2036/07/18	USD	56 000	78	83	
					1 191	1 280	0,3 %
¹ Malte (note 10)							
VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc.	7,88 %	2027/05/01	rachetable, USD	70 000	90	100	
VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc.	9,50 %	2028/06/01	rachetable, USD	31 000	38	45	
VistaJet Malta Finance PLC / XO Management Holding Inc.	6,38 %	2030/02/01	rachetable, USD	59 000	64	77	
					192	222	0,0 %
¹ Maurice (note 10)							
Network i2i Ltd.	5,65 %	2025/01/15	taux variable, perpétuel, USD	200 000	261	290	
					261	290	0,1 %
¹ Mexique (note 10)							
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7,88 %	2039/02/15	fonds d'amortissement, USD	200 000	270	297	
Comision Federal de Electricidad	6,45 %	2035/01/24	rachetable, USD	200 000	271	278	
FIEMEX Energia – Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7,25 %	2041/01/31	fonds d'amortissement, rachetable, USD	198 850	271	289	
Petroleos Mexicanos	6,75 %	2047/09/21	USD	250 000	271	251	
					1 083	1 115	0,2 %
¹ Maroc (note 10)							
OCP SA	6,75 %	2034/05/02	rachetable, USD	200 000	290	299	
					290	299	0,1 %
¹ Pays-Bas (note 10)							
MEGlobal BV	4,25 %	2026/11/03	USD	200 000	269	284	
MV24 Capital BV	6,75 %	2034/06/01	fonds d'amortissement, USD	150 420	181	210	
VZ Secured Financing BV	5,00 %	2032/01/15	rachetable, USD	38 000	49	49	
Ziggo Bond Co. BV	5,13 %	2030/02/28	rachetable, USD	18 000	23	23	
					522	566	0,1 %
¹ Norvège (note 10)							
Archer Norge AS	9,50 %	2030/02/25	fonds d'amortissement, rachetable, USD	125 000	188	188	
					188	188	0,0 %
¹ Pérou (note 10)							
Banco de Credito del Peru SA	3,25 %	2031/09/30	taux variable, rachetable, USD	150 000	192	209	
Banco Internacional del Peru SAA	4,00 %	2030/07/08	taux variable, rachetable, USD	150 000	185	216	
Banco Internacional del Peru SAA Interbank	6,40 %	2035/04/30	taux variable, rachetable, USD	150 000	216	219	
InRetail Shopping Malls	5,75 %	2028/04/03	rachetable, USD	50 000	68	71	
Niagara Energy SAC	5,75 %	2034/10/03	rachetable, USD	200 000	275	285	
Orazul Energy Egenor S. en C. por A.	5,63 %	2027/04/28	rachetable, USD	200 000	251	285	
					1 187	1 285	0,3 %
¹ Espagne (note 10)							
Al Candelaria Spain SLU	5,75 %	2033/06/15	fonds d'amortissement, USD	250 000	302	310	
					302	310	0,1 %

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
¹ Royaume-Uni (note 10)							
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3,38 %	2028/11/01	rachetable, USD	200 000	262	272	
Global Auto Holdings Ltd. / AAG FH UK Ltd.	8,38 %	2029/01/15	rachetable, USD	39 000	52	54	
Global Auto Holdings Ltd. / AAG FH UK Ltd.	8,75 %	2032/01/15	rachetable, USD	19 000	25	25	
New Fortress Energy Inc.	12,00 %	2029/11/15	USD	56 000	85	80	
Virgin Media Finance PLC	5,00 %	2030/07/15	rachetable, USD	181 000	227	228	
Vmed O2 UK Financing I PLC	7,75 %	2032/04/15	rachetable, USD	20 000	27	29	
Vodafone Group PLC	7,00 %	2079/04/04	taux variable, rachetable, USD	38 000	55	57	
					733	745	0,2 %
¹ Vietnam							
Mong Duong Finance Holdings BV	5,13 %	2029/05/07	fonds d'amortissement, rachetable, USD	190 613	263	268	
					263	268	0,1 %
¹ États-Unis (note 10)							
AAR Escrow Issuer LLC	6,75 %	2029/03/15	rachetable, USD	142 000	199	210	
AASET 2022-1 LLC	6,00 %	2047/05/16	catégorie A, série 22-1A, USD	164 188	224	242	
Acadia Healthcare Co. Inc.	5,50 %	2028/07/01	rachetable, USD	37 000	52	52	
Acadia Healthcare Co. Inc.	5,00 %	2029/04/15	rachetable, USD	67 000	89	91	
AdaptHealth LLC	6,13 %	2028/08/01	rachetable, USD	56 000	72	81	
AdaptHealth LLC	4,63 %	2029/08/01	rachetable, USD	32 000	35	43	
AdaptHealth LLC	5,13 %	2030/03/01	rachetable, USD	148 000	170	199	
Adient Global Holdings Ltd.	8,25 %	2031/04/15	rachetable, USD	63 000	89	94	
ADT Security Corp. (The)	4,88 %	2032/07/15	USD	42 000	55	57	
Advanced Drainage Systems Inc.	6,38 %	2030/06/15	rachetable, USD	65 000	85	95	
Advantage Sales & Marketing Inc.	6,50 %	2028/11/15	rachetable, USD	18 000	24	25	
Aethon United BR L.P. / Aethon United Finance Corp.	7,50 %	2029/10/01	rachetable, USD	60 000	81	90	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	129 000	174	184	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	5,88 %	2028/02/15	rachetable, USD	3 000	4	4	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,88 %	2030/02/15	rachetable, USD	138 000	176	193	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	6,25 %	2033/03/15	rachetable, USD	54 000	77	79	
Allegiant Travel Co.	7,25 %	2027/08/15	rachetable, USD	92 000	129	134	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	7,00 %	2031/01/15	rachetable, USD	37 000	54	55	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,75 %	2027/10/15	rachetable, USD	45 000	61	65	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,75 %	2028/04/15	rachetable, USD	29 000	42	42	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,50 %	2031/10/01	rachetable, USD	62 000	86	90	
Allied Universal Holdco LLC	7,88 %	2031/02/15	rachetable, USD	183 000	248	273	
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	6,00 %	2029/06/01	rachetable, USD	146 000	181	200	
Alpha Generation LLC	6,75 %	2032/10/15	rachetable, USD	27 000	39	40	
Alta Equipment Group Inc.	9,00 %	2029/06/01	rachetable, USD	92 000	120	124	
Amentum Escrow Corp.	7,25 %	2032/08/01	rachetable, USD	35 000	48	52	
American Airlines Inc.	7,25 %	2028/02/15	rachetable, USD	62 000	83	92	
American Airlines Inc.	8,50 %	2029/05/15	rachetable, USD	103 000	141	157	
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5,75 %	2029/04/20	fonds d'amortissement, USD	39 000	50	56	
American Finance Trust Inc. / American Finance Operating Partner L.P.	4,50 %	2028/09/30	rachetable, USD	141 000	159	194	
Amkor Technology Inc.	6,63 %	2027/09/15	rachetable, USD	42 000	56	61	
Amsted Industries Inc.	6,38 %	2033/03/15	rachetable, USD	54 000	77	78	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	5,38 %	2029/06/15	rachetable, USD	37 000	50	53	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	6,63 %	2032/02/01	rachetable, USD	130 000	177	192	
Antero Resources Corp.	7,63 %	2029/02/01	rachetable, USD	47 000	64	70	
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp.	7,00 %	2030/04/15	rachetable, USD	35 000	42	47	
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 3 LLC	7,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	58 000	83	84	
Apollo Aviation Securitization Equity Trust	6,90 %	2049/05/16	catégorie B, série 24-1A, USD	243 190	334	367	
Apollo Aviation Securitization Equity Trust	6,61 %	2049/09/16	catégorie B, série 24-2A, USD	242 826	333	363	
Aramark Services Inc.	5,00 %	2028/02/01	rachetable, USD	80 000	101	114	
Archrock Partners L.P. / Archrock Partners Finance Corp.	6,63 %	2032/09/01	rachetable, USD	60 000	82	88	
Arsenal AIC Parent LLC	8,00 %	2030/10/01	rachetable, USD	59 000	79	89	
Avient Corp.	6,25 %	2031/11/01	rachetable, USD	47 000	63	68	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,75 %	2027/07/15	rachetable, USD	110 000	143	157	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,38 %	2029/03/01	rachetable, USD	79 000	101	107	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	8,00 %	2031/02/15	rachetable, USD	116 000	158	171	
B&G Foods Inc.	8,00 %	2028/09/15	rachetable, USD	46 000	64	68	
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust	3,53 %	2037/03/10	catégorie A, série 13-WBRK, USD	140 000	181	200	
Banc of America Funding Corp.	4,85 %	2047/02/20	catégorie 2A2, série 07-A, taux flottant, rachetable, USD	708 756	856	888	
Bank5	5,74 %	2057/10/15	catégorie C, série 24-5YR10, rachetable, USD	256 000	346	373	
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	7,28 %	2034/11/25	catégorie E, série 19-BWAY, taux flottant, USD	196 000	257	1	
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	7,74 %	2037/03/15	catégorie F, série 18-TALL, taux flottant, USD	450 000	597	479	
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	1,44 %	2050/02/15	catégorie XA, série 17-C1, taux variable, rachetable, USD	1 599 186	238	49	
Bath & Body Works Inc.	7,50 %	2029/06/15	rachetable, USD	158 000	216	236	
BBCMS Mortgage Trust	5,51 %	2057/09/15	catégorie C, série 24-5C29, rachetable, USD	140 000	190	201	
BB-UBS Trust	3,56 %	2030/06/05	catégorie TE, série 12-TFT, taux variable, rachetable, USD	194 926	238	252	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
BCPE Empire Holdings Inc.	7,63 %	2027/05/01	rachetable, USD	95 000	118	137	
BDS Ltd.	6,55 %	2039/09/19	catégorie B, série 24-FL13, taux flottant, rachetable, USD	220 000	296	321	
Bear Stearns ALT-A Trust	4,48 %	2036/03/25	catégorie 21A1, série 06-2, taux variable, rachetable, USD	205 268	216	241	
Bear Stearns ARM Trust	4,47 %	2036/07/25	catégorie 2A1, série 06-2, taux variable, rachetable, USD	211 542	244	263	
Bear Stearns Asset Back Securities I Trust	6,75 %	2036/12/25	catégorie A1, série 06-AC5, taux variable, rachetable, USD	82 814	88	121	
Benchmark Mortgage Trust	4,30 %	2051/02/15	catégorie C, série 18-B2, taux variable, rachetable, USD	400 000	550	470	
Benchmark Mortgage Trust	3,44 %	2052/08/15	catégorie TCB, série 19-B12, taux variable, rachetable, USD	258 000	338	370	
Benchmark Mortgage Trust	0,46 %	2055/01/15	catégorie XA, série 22-B32, taux variable, USD	14 870 981	570	347	
Benchmark Mortgage Trust	0,99 %	2055/05/15	catégorie XA, série 23-V2, taux variable, rachetable, USD	6 067 043	345	234	
Benchmark Mortgage Trust	6,45 %	2057/08/15	catégorie C, série 24-V9, rachetable, USD	205 000	281	306	
Block Inc.	6,50 %	2032/05/15	rachetable, USD	93 000	127	137	
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	7,25 %	2032/07/15	rachetable, USD	30 000	41	45	
Blue Stream Issuer LLC	6,04 %	2054/11/20	catégorie B, série 24-1A, rachetable, USD	250 000	347	368	
BMO Mortgage Trust	5,89 %	2057/09/15	catégorie C, série 24-5C6, rachetable, USD	210 000	286	307	
Bojangles Issuer LLC	6,58 %	2054/11/20	catégorie A2, série 24-1A, rachetable, USD	125 000	172	184	
Borr IHC Ltd. / Borr Finance LLC	10,00 %	2028/11/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	34 293	50	49	
Borr IHC Ltd. / Borr Finance LLC	10,38 %	2030/11/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	52 330	75	75	
Boxer Parent Co. Inc.	10,04 %	2032/07/03	USD	60 000	82	86	
Boyd Gaming Corp.	4,75 %	2031/06/15	rachetable, USD	75 000	93	102	
BPR Trust	6,78 %	2038/09/25	catégorie D, série 21-TY, taux variable, USD	200 000	254	289	
Brand Industrial Services Inc.	10,38 %	2030/08/01	rachetable, USD	67 000	97	99	
Brink's Co. (The)	6,75 %	2032/06/15	rachetable, USD	58 000	79	86	
BSPRT Issuer Ltd.	6,61 %	2039/07/15	catégorie B, série 24-FL11, taux flottant, rachetable, USD	100 000	135	145	
Buckeye Partners L.P.	6,88 %	2029/07/01	rachetable, USD	65 000	89	96	
Builders FirstSource Inc.	6,38 %	2034/03/01	rachetable, USD	103 000	139	151	
BX Commercial Mortgage Trust	6,26 %	2034/04/15	catégorie D, série 19-IMC, taux flottant, USD	131 000	176	188	
BX Commercial Mortgage Trust	5,35 %	2038/12/15	catégorie A, série 21-CIP, taux flottant, USD	210 712	287	305	
BX Commercial Mortgage Trust	6,20 %	2039/12/15	catégorie C, série 24-GPA3, taux flottant, USD	100 000	141	145	
BX Trust	6,43 %	2036/09/15	catégorie E, série 21-VOLT, taux variable, USD	160 000	219	231	
BX Trust	6,07 %	2036/10/15	catégorie C, série 21-ARIA, taux flottant, USD	170 000	238	246	
BX Trust	5,68 %	2036/11/15	catégorie B, série 21-RISE, taux flottant, USD	108 202	147	156	
BX Trust	6,76 %	2039/08/15	catégorie A, série 22-PSB, taux flottant, USD	76 331	106	111	
BX Trust	6,90 %	2039/08/15	catégorie C, série 24-AIRC, taux flottant, USD	100 000	137	146	
Caesars Entertainment Inc.	4,63 %	2029/10/15	rachetable, USD	161 000	197	220	
Caesars Entertainment Inc.	7,00 %	2030/02/15	rachetable, USD	57 000	79	85	
Caesars Entertainment Inc.	6,00 %	2032/10/15	rachetable, USD	119 000	161	168	
California Resources Corp.	8,25 %	2029/06/15	rachetable, USD	121 000	165	180	
Camelot Return Merger Sub Inc.	8,75 %	2028/08/01	rachetable, USD	18 000	26	25	
Carnival Corp.	6,00 %	2029/05/01	rachetable, USD	50 000	64	73	
Carnival Corp.	5,75 %	2030/03/15	rachetable, USD	72 000	102	105	
Carnival Corp.	6,13 %	2033/02/15	rachetable, USD	21 000	30	31	
Carvana Co.	12,00 %	2028/12/01	paiement en nature, rachetable, USD	46 222	66	69	
Carvana Co.	13,00 %	2030/06/01	paiement en nature, rachetable, USD	10 000	15	15	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,13 %	2027/05/01	rachetable, USD	30 000	39	43	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,38 %	2029/06/01	rachetable, USD	170 000	219	239	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	6,38 %	2029/09/01	rachetable, USD	107 000	138	155	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	223 000	300	301	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	169 000	222	224	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,25 %	2031/02/01	rachetable, USD	150 000	195	195	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	7,38 %	2031/03/01	rachetable, USD	47 000	66	70	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,75 %	2032/02/01	rachetable, USD	35 000	44	46	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2032/05/01	rachetable, USD	38 000	44	48	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2033/06/01	rachetable, USD	19 000	21	24	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,25 %	2034/01/15	rachetable, USD	19 000	21	23	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
CD Commercial Mortgage Trust	0,93 %	2050/02/10	catégorie XA, série 17-CD3, taux variable, rachetable, USD	1 383 645	142	28	
CD Commercial Mortgage Trust	1,22 %	2050/05/10	catégorie XA, série 17-CD4, taux variable, rachetable, USD	1 375 067	181	40	
Cedar Fair L.P. / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Operations LLC	6,50 %	2028/10/01	rachetable, USD	89 000	116	130	
Central Parent Inc. / Central Merger Sub Inc.	7,25 %	2029/06/15	rachetable, USD	65 000	90	87	
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co. Inc.	8,00 %	2029/06/15	rachetable, USD	48 000	66	65	
CFCRE Commercial Mortgage Trust	1,57 %	2058/05/10	catégorie XA, série 16-C4, taux variable, rachetable, USD	407 109	63	6	
Chase Mortgage Finance Trust	6,00 %	2036/12/25	catégorie A8, série 06-S4, rachetable, USD	312 588	308	192	
Chemours Co. (The)	5,75 %	2028/11/15	rachetable, USD	18 000	24	25	
CHL Mortgage, fiducie de flux identiques	5,50 %	2035/11/25	catégorie A7, série 05-J4, rachetable, USD	171 382	221	205	
CHL Mortgage, fiducie de flux identiques	4,65 %	2035/12/20	catégorie 4A1, série 05-HYB8, taux variable, rachetable, USD	105 250	106	135	
CHL Mortgage, fiducie de flux identiques	6,00 %	2036/05/25	catégorie 3A1, série 06-8, rachetable, USD	2 000 802	1 398	225	
CHS / Community Health Systems Inc.	8,00 %	2027/12/15	rachetable, USD	20 000	26	29	
CHS / Community Health Systems Inc.	6,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	69 000	88	90	
CHS / Community Health Systems Inc.	5,25 %	2030/05/15	rachetable, USD	38 000	43	47	
CHS / Community Health Systems Inc.	4,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	38 000	41	45	
CHS / Community Health Systems Inc.	10,88 %	2032/01/15	rachetable, USD	37 000	54	55	
Cinemark USA Inc.	5,25 %	2028/07/15	rachetable, USD	217 000	270	308	
Cinemark USA Inc.	7,00 %	2032/08/01	rachetable, USD	78 000	109	115	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	1,82 %	2049/05/10	catégorie XA, série 2016-C1, taux variable, rachetable, USD	578 305	105	12	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	1,90 %	2049/07/10	catégorie XA, série 2016-P4, taux variable, rachetable, USD	649 297	122	15	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	1,37 %	2049/10/10	catégorie XA, série 16-P5, taux variable, rachetable, USD	763 637	108	15	
Citigroup Mortgage Loan Trust	4,72 %	2036/09/25	catégorie A1, série 06-AMC1, taux variable, rachetable, USD	107 756	123	150	
Civitas Resources Inc.	8,38 %	2028/07/01	rachetable, USD	147 000	203	222	
Civitas Resources Inc.	8,63 %	2030/11/01	rachetable, USD	2 000	3	3	
Civitas Resources Inc.	8,75 %	2031/07/01	rachetable, USD	119 000	176	180	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,75 %	2028/04/15	rachetable, USD	19 000	22	26	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	9,00 %	2028/09/15	rachetable, USD	19 000	27	29	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,50 %	2029/06/01	rachetable, USD	30 000	37	38	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,88 %	2030/04/01	rachetable, USD	38 000	51	56	
Clear Channel Worldwide Holdings Inc.	5,13 %	2027/08/15	rachetable, USD	32 000	41	45	
Clearwater Paper Corp.	4,75 %	2028/08/15	rachetable, USD	117 000	147	160	
Cleveland-Cliffs Inc.	5,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	63 000	80	91	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	18 000	26	26	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,75 %	2030/04/15	rachetable, USD	18 000	26	26	
Cleveland-Cliffs Inc.	7,00 %	2032/03/15	rachetable, USD	92 000	125	134	
Cloud Software Group Inc.	9,00 %	2029/09/30	rachetable, USD	75 000	98	111	
Cloud Software Group Inc.	8,25 %	2032/06/30	rachetable, USD	71 000	99	107	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	6,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	60 000	83	89	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	8,75 %	2030/04/15	rachetable, USD	112 000	164	165	
CNX Resources Corp.	6,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	30 000	39	43	
CNX Resources Corp.	7,25 %	2032/03/01	rachetable, USD	39 000	57	58	
Cologix Data Centers Issuer LLC	3,30 %	2051/12/26	catégorie A2, série 21-1A, rachetable, USD	250 000	328	344	
COMM Mortgage Trust	0,62 %	2046/10/10	catégorie XA, série 13-CR12, taux variable, rachetable, USD	72 953	6	–	
COMM Mortgage Trust	4,29 %	2048/02/10	catégorie C, série 15-DC1, taux variable, rachetable, USD	133 000	183	174	
COMM Mortgage Trust	4,38 %	2048/05/10	catégorie C, série 15-CR23, taux variable, rachetable, USD	150 000	204	206	
COMM Mortgage Trust	0,57 %	2048/07/10	catégorie XA, série 15-LC21, taux variable, rachetable, USD	1 177 930	69	–	
COMM Mortgage Trust	0,78 %	2048/08/10	catégorie XA, série 15-CR25, taux variable, rachetable, USD	1 640 817	129	2	
CommScope LLC	9,50 %	2031/12/15	rachetable, USD	30 000	45	45	
Compass Datacenters Issuer II LLC	5,75 %	2049/02/25	catégorie A2, série 24-1A, rachetable, USD	340 000	471	494	
Compass Datacenters Issuer III LLC	5,85 %	2050/02/25	catégorie A3, série 25-1A, rachetable, USD	250 000	357	366	
Comstock Resources Inc.	6,75 %	2029/03/01	rachetable, USD	76 000	94	108	
Comstock Resources Inc.	5,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	76 000	92	105	
Consolidated Communications Inc.	5,00 %	2028/10/01	rachetable, USD	40 000	45	55	
CoreVest American Finance Lender LLC	4,22 %	2051/06/15	catégorie D, série 19-2, rachetable, USD	2 100 000	2 747	2 809	
Cornerstone Building Brands Inc.	9,50 %	2029/08/15	rachetable, USD	68 000	95	94	
Cougar JV Subsidiary LLC	8,00 %	2032/05/15	rachetable, USD	30 000	42	46	
Countrywide Alternative Loan Trust	5,50 %	2035/05/25	catégorie A3, série 05-13CB, rachetable, USD	563 519	732	701	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
Countrywide Alternative Loan Trust	4,88 %	2035/12/25	catégorie 5A1, série 05-63, taux variable, rachetable, USD	27 513	28	39	
Countrywide Alternative Loan Trust	6,00 %	2036/05/25	catégorie A1, série 06-12CB, rachetable, USD	2 942 940	3 088	2 164	
Countrywide Alternative Loan Trust	6,00 %	2036/06/25	catégorie A5, série 06-16CB, rachetable, USD	2 381 345	1 843	1 823	
Countrywide Alternative Loan Trust	6,25 %	2037/08/25	catégorie 5A3, série 07-16CB, rachetable, USD	186 070	209	128	
Credit Acceptance Corp.	9,25 %	2028/12/15	catégorie 16-C6, taux variable, rachetable, USD	38 000	54	59	
Credit Acceptance Corp.	6,63 %	2030/03/15	catégorie XA, série 15-C1, taux variable, rachetable, USD	36 000	51	52	
Crescent Energy Finance LLC	9,25 %	2028/02/15	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	97 000	135	147	
Crescent Energy Finance LLC	7,63 %	2032/04/01	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	117 000	163	170	
Crescent Energy Finance LLC	7,38 %	2033/01/15	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	74 000	102	105	
CSAIL Commercial Mortgage Trust	1,85 %	2049/01/15	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	581 859	93	9	
CSAIL Commercial Mortgage Trust	0,18 %	2050/04/15	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	356 439	27	—	
CSAIL Commercial Mortgage Trust	0,59 %	2050/09/15	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	2 238 214	148	29	
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,75 %	2028/05/15	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	66 000	88	96	
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	8,88 %	2031/09/01	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	78 000	106	121	
DaVita Inc.	4,63 %	2030/06/01	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	285 000	352	383	
DaVita Inc.	6,88 %	2032/09/01	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	60 000	82	88	
Doli Bidco LLC	7,75 %	2029/11/15	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	25 000	35	38	
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8,00 %	2028/02/01	catégorie XA, série 17-CX9, taux variable, USD	35 000	46	50	
Deephaven Residential Mortgage Trust	3,10 %	2065/05/25	catégorie B1, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	700 000	878	897	
DIRECTV Financing LLC	8,88 %	2030/02/01	catégorie B1, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	21 000	29	30	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	10,00 %	2031/02/15	catégorie B1, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	56 000	81	80	
Directv Holdings LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	5,88 %	2027/08/15	catégorie B1, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	157 000	193	224	
DISH DBS Corp.	5,75 %	2028/12/01	catégorie B1, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	40 000	48	51	
DISH DBS Corp.	5,13 %	2029/06/01	catégorie B1, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	10 000	9	10	
DISH Network Corp.	11,75 %	2027/11/15	catégorie B1, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	74 000	112	113	
Dornoch Debt Merger Sub Inc.	6,63 %	2029/10/15	catégorie B1, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	30 000	34	35	
EchoStar Corp.	10,75 %	2029/11/30	catégorie B1, série 21-1, taux variable, rachetable, USD	105 000	162	163	
Elara HGV Timeshare Issuer	3,32 %	2035/08/27	catégorie D, série 21-A, rachetable, USD	318 189	396	430	
Elucian Holdings Inc.	6,50 %	2029/12/01	catégorie D, série 21-A, rachetable, USD	60 000	85	88	
Emera US Finance L.P.	6,63 %	2030/12/15	catégorie D, série 21-A, rachetable, USD	65 000	88	95	
Energizer Holdings Inc.	4,75 %	2028/06/15	catégorie D, série 21-A, rachetable, USD	70 000	93	98	
Energizer Holdings Inc.	4,38 %	2029/03/31	catégorie D, série 21-A, rachetable, USD	160 000	190	217	
EquipmentShare.com Inc.	9,00 %	2028/05/15	catégorie D, série 21-A, rachetable, USD	26 000	39	40	
EquipmentShare.com Inc.	8,63 %	2032/05/15	catégorie D, série 21-A, rachetable, USD	37 000	56	57	
EquipmentShare.com Inc.	8,00 %	2033/03/15	catégorie D, série 21-A, rachetable, USD	40 000	60	60	
Fannie Mae	0,33 %	2029/04/25	catégorie X, série 19-M7, taux variable, USD	10 738 027	479	178	
Fannie Mae	2,50 %	2035/08/25	catégorie C7, série 427, USD	1 294 311	151	153	
Fannie Mae	1,50 %	2037/05/25	catégorie C1, série 437, USD	2 369 604	194	198	
Fannie Mae	6,30 %	2044/03/25	catégorie 2M2, série 24-R03, taux flottant, rachetable, USD	800 000	1 094	1 175	
Fannie Mae	1,58 %	2046/10/25	catégorie S, série 16-70, taux variable, USD	1 483 564	453	240	
Fannie Mae	2,50 %	2050/05/25	catégorie IO, série 22-86, USD	332 122	68	68	
Fannie Mae	2,50 %	2051/02/25	catégorie QI, série 21-3, USD	295 787	68	68	
Fannie Mae	1,50 %	2052/03/25	catégorie C2, série 437, USD	616 923	79	80	
Fannie Mae	4,90 %	2052/07/25	catégorie FA, série 22-43, taux flottant, USD	868 846	1 101	1 230	
Fannie Mae	5,75 %	2053/09/25	catégorie FD, série 24-89, taux flottant, USD	963 543	1 346	1 407	
Fannie Mae	6,00 %	2053/11/01	catégorie FD, série 24-89, taux flottant, USD	610 927	846	916	
Fannie Mae	6,00 %	2054/02/01	catégorie FD, série 24-89, taux flottant, USD	381 049	528	568	
Fannie Mae	6,00 %	2054/03/01	catégorie FD, série 24-89, taux flottant, USD	264 214	369	396	
Fannie Mae	6,00 %	2054/06/01	catégorie FD, série 24-89, taux flottant, USD	387 053	534	574	
Fannie Mae	5,80 %	2054/06/25	catégorie FD, série 24-100, taux flottant, USD	409 961	590	596	
Fannie Mae	5,80 %	2054/12/25	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	1 016 896	1 422	1 487	
Fannie Mae	6,00 %	2055/02/01	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	398 350	577	586	
Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co. Inc.	6,75 %	2030/01/15	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	204 000	251	275	
Fiesta Purchaser Inc.	7,88 %	2031/03/01	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	96 000	131	144	
Fiesta Purchaser Inc.	9,63 %	2032/09/15	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	65 000	90	99	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	5,50 %	2028/05/01	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	39 000	52	56	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,88 %	2030/12/01	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	82 000	117	125	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,00 %	2031/05/01	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	113 000	155	168	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,00 %	2032/06/15	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	39 000	53	58	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	5,88 %	2033/04/15	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	50 000	67	70	
Freddie Mac	5,50 %	2053/11/01	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	567 565	794	832	
Freddie Mac	6,00 %	2054/03/01	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	612 811	846	913	
Freddie Mac	6,00 %	2054/04/01	catégorie FL, série 24-93, taux flottant, USD	619 235	850	917	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
Freddie Mac	5,50 %	2054/12/01	USD	367 957	523	534	
Freddie Mac	5,85 %	2054/12/25	catégorie FC, série 5481, taux flottant, USD	402 074	559	585	
Freddie Mac	4,85 %	2057/08/15	catégorie PF, série 4851, taux flottant, USD	2 753 807	3 511	3 894	
Freedom Mortgage Corp.	7,63 %	2026/05/01	rachetable, USD	38 000	53	55	
Freedom Mortgage Corp.	12,00 %	2028/10/01	rachetable, USD	16 000	24	25	
Freedom Mortgage Corp.	12,25 %	2030/10/01	rachetable, USD	16 000	24	26	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,25 %	2029/02/01	rachetable, USD	57 000	78	86	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,13 %	2031/05/15	rachetable, USD	19 000	26	29	
Freedom Mortgage Holdings LLC	8,38 %	2032/04/01	rachetable, USD	18 000	26	26	
FREMF Mortgage Trust	9,94 %	2026/05/25	catégorie B, série 16-KF18, taux flottant, rachetable, USD	182 647	238	263	
FREMF Mortgage Trust	7,69 %	2027/03/25	catégorie B, série 17-KF30, taux flottant, rachetable, USD	199 954	258	286	
FREMF Mortgage Trust	10,44 %	2029/10/25	catégorie C, série 19-KF71, taux flottant, rachetable, USD	372 786	467	521	
Frontier Communications Holdings LLC	5,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	2 731	3	4	
FS Rialto Issuer LLC	6,75 %	2039/01/19	catégorie AS, série 22-FL4, taux flottant, rachetable, USD	100 000	141	145	
Full House Resorts Inc.	8,25 %	2028/02/15	rachetable, USD	35 000	44	51	
Gap Inc. (The)	3,88 %	2031/10/01	rachetable, USD	148 000	185	189	
Garrett Motion Holdings Inc. / Garrett LX I SARL	7,75 %	2032/05/31	rachetable, USD	99 000	137	146	
GCAT	3,39 %	2066/05/25	catégorie B1, série 21-NQM2, taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 208	1 085	
Genesee & Wyoming Inc.	6,25 %	2032/04/15	rachetable, USD	65 000	88	95	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,00 %	2027/01/15	rachetable, USD	11 000	15	16	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	7,75 %	2028/02/01	rachetable, USD	45 000	60	66	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,25 %	2029/01/15	rachetable, USD	99 000	133	148	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	7,88 %	2032/05/15	rachetable, USD	56 000	77	82	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,00 %	2033/05/15	rachetable, USD	55 000	77	80	
Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co. Inc.	5,25 %	2027/12/01	rachetable, USD	128 000	170	184	
Goat Holdco LLC	6,75 %	2032/02/01	rachetable, USD	35 000	50	51	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2026/05/31	rachetable, USD	30 000	36	43	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	4,88 %	2027/03/15	rachetable, USD	9 000	12	13	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2029/07/15	rachetable, USD	18 000	23	25	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,25 %	2031/07/15	rachetable, USD	48 000	57	65	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,63 %	2033/04/30	rachetable, USD	35 000	42	47	
Government National Mortgage Association	0,00 %	2049/10/20	catégorie KS, série 19-128, taux variable, rachetable, USD	1 779 531	181	19	
Government National Mortgage Association	1,72 %	2050/07/20	catégorie SB, série 20-104, taux variable, rachetable, USD	6 350 546	2 372	1 235	
Government National Mortgage Association	0,00 %	2050/08/20	catégorie YS, série 20-115, taux variable, rachetable, USD	2 320 994	586	112	
Government National Mortgage Association	2,50 %	2050/10/20	catégorie IJ, série 20-146, rachetable, USD	5 526 479	773	1 124	
Government National Mortgage Association	2,50 %	2051/01/20	USD	2 469 103	437	547	
Government National Mortgage Association	1,03 %	2062/12/16	catégorie IO, série 21-35, taux variable, rachetable, USD	4 168 796	492	456	
Graphic Packaging International LLC	6,38 %	2032/07/15	rachetable, USD	119 000	163	175	
Gray Escrow II Inc.	5,38 %	2031/11/15	rachetable, USD	34 000	35	29	
Gray Television Inc.	7,00 %	2027/05/15	rachetable, USD	19 000	24	27	
Gray Television Inc.	10,50 %	2029/07/15	rachetable, USD	50 000	68	75	
Gray Television Inc.	4,75 %	2030/10/15	rachetable, USD	19 000	20	16	
Great Wolf Trust	5,85 %	2039/03/15	catégorie A, série 24-WOLF, taux flottant, USD	220 000	297	319	
Greensky Home Improvement Issuer Trust	6,43 %	2059/10/27	catégorie D, série 24-2, rachetable, USD	250 000	343	370	
Griffon Corp.	5,75 %	2028/03/01	rachetable, USD	95 000	129	136	
GS Mortgage Securities Trust	6,71 %	2031/07/15	catégorie E, série 18-TWR, taux flottant, USD	100 000	131	22	
GS Mortgage Securities Trust	7,41 %	2031/07/15	catégorie F, série 18-TWR, taux flottant, USD	100 000	131	12	
GS Mortgage Securities Trust	8,53 %	2031/07/15	catégorie G, série 18-TWR, taux flottant, USD	100 000	131	2	
GS Mortgage Securities Trust	4,50 %	2047/11/10	catégorie D, série 14-GC26, taux variable, rachetable, USD	100 000	110	90	
GS Mortgage Securities Trust	4,40 %	2048/07/10	catégorie C, série 15-GC32, taux variable, rachetable, USD	847 000	1 033	1 203	
GS Mortgage Securities Trust	4,04 %	2048/11/10	catégorie AS, série 15-GS1, rachetable, USD	294 000	349	412	
GS Mortgage Securities Trust	1,73 %	2049/05/10	catégorie XA, série 16-GS2, taux variable, rachetable, USD	697 868	107	11	
GS Mortgage Securities Trust	1,18 %	2049/10/10	catégorie XA, série 16-GS3, taux variable, rachetable, USD	812 745	101	14	
GS Mortgage Securities Trust	1,12 %	2053/05/12	catégorie XA, série 20-GC47, taux variable, rachetable, USD	3 723 850	464	252	
GS Mortgage-Backed Securities Trust	4,32 %	2026/09/06	catégorie A, série 23-SHIP, USD	250 000	320	359	
GSCG Trust	4,12 %	2034/09/06	catégorie E, série 19-600C, taux variable, USD	275 000	375	17	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
GSR Mortgage Loan Trust	6,00 %	2037/07/25	catégorie 3A1, série 07-4F, rachetable, USD	359 240	365	339	
Gulftport Energy Corp.	6,75 %	2029/09/01	catégorie B, série 23-FL1, taux flottant, rachetable, USD	60 000	82	89	
H.I.G. RCP Trust	7,93 %	2038/09/19	catégorie B, série 19-AA, rachetable, USD	270 000	370	396	
Hanesbrands Inc.	9,00 %	2031/02/15	catégorie M2, série 04-7, taux flottant, rachetable, USD	74 000	100	114	
Harvest Midstream I L.P.	7,50 %	2032/05/15	catégorie 1A1, série 07-FLX6, taux flottant, rachetable, USD	55 000	75	83	
Helios Issuer LLC	4,49 %	2046/06/20	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	520 895	694	687	
Herc Holdings Inc.	5,50 %	2027/07/15	catégorie XA, série 2016-JP4, taux variable, rachetable, USD	9 000	12	13	
Herc Holdings Inc.	6,63 %	2029/06/15	catégorie C, série 15-C28, rachetable, USD	77 000	106	113	
Hertz Corp. (The)	12,63 %	2029/07/15	série 15-C32, taux variable, rachetable, USD	37 000	57	56	
Hess Midstream Operations L.P.	6,50 %	2029/06/01	catégorie C, série 14-C21, taux variable, rachetable, USD	84 000	115	124	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	8,38 %	2030/11/01	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	19 000	28	29	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,00 %	2031/02/01	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	19 000	25	26	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,25 %	2032/04/15	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	39 000	52	54	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,88 %	2034/05/15	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	38 000	51	53	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	7,25 %	2035/02/15	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	35 000	47	50	
Hilton Domestic Operating Co. Inc.	5,88 %	2033/03/15	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	55 000	74	80	
HUB International Ltd.	7,25 %	2030/06/15	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	62 000	87	93	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	4,38 %	2029/02/01	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	65 000	77	81	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	10,00 %	2029/11/15	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	72 000	105	106	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	9,00 %	2030/06/15	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	92 000	127	131	
Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc.	9,00 %	2028/07/01	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	85 000	121	125	
Impac CMB Trust	5,38 %	2034/11/25	catégorie M2, série 04-7, taux flottant, rachetable, USD	74 305	89	105	
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust	4,93 %	2037/09/25	catégorie 1A1, série 07-FLX6, taux flottant, rachetable, USD	955 313	1 072	1 412	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	135 000	182	193	
Iron Mountain Inc.	7,00 %	2029/02/15	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	127 000	170	189	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2030/07/15	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	224 000	299	313	
Iron Mountain Inc.	5,63 %	2032/07/15	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	38 000	48	53	
Iron Mountain Inc.	6,25 %	2033/01/15	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	28 000	39	41	
Jane Street Group / JSG Finance Inc.	6,13 %	2032/11/01	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	46 000	64	67	
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp.	5,00 %	2028/08/15	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	26 000	35	36	
Jefferson Capital Holding LLC	9,50 %	2029/02/15	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	96 000	130	148	
Jeld-Wen Inc.	7,00 %	2032/09/01	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	44 000	61	57	
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty L.P.	9,88 %	2031/09/20	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	136 000	185	208	
Jimmy John's Funding LLC	4,85 %	2047/07/30	catégorie A2II, série 17-1A, USD	438 750	578	629	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,34 %	2032/05/05	catégorie C, série 14-C21, taux variable, rachetable, USD	89 000	123	124	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,38 %	2032/05/05	catégorie D, série 19-UES, taux variable, USD	91 000	125	126	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,38 %	2032/05/05	catégorie E, série 19-UES, taux variable, USD	106 000	143	146	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,38 %	2032/05/05	catégorie F, série 19-UES, taux variable, USD	111 000	144	150	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,38 %	2032/05/05	catégorie G, série 19-UES, taux variable, USD	122 000	152	158	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,60 %	2047/07/15	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	500 000	620	686	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	0,57 %	2049/12/15	catégorie XA, série 2016-JP4, taux variable, rachetable, USD	1 045 751	70	11	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust	4,40 %	2047/08/15	catégorie C, série 14-C21, taux variable, rachetable, USD	194 021	246	277	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust	3,99 %	2048/10/15	catégorie B, série 15-C28, rachetable, USD	334 000	422	480	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust	4,39 %	2048/11/15	série 15-C32, taux variable, rachetable, USD	400 000	491	489	
KeHE Distributors LLC / KeHe Finance Corp. / NextWave Distribution Inc.	9,00 %	2029/02/15	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	156 000	224	235	
Kennedy-Wilson Inc.	4,75 %	2029/03/01	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	116 000	125	157	
Kennedy-Wilson Inc.	4,75 %	2030/02/01	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	18 000	21	24	
Kennedy-Wilson Inc.	5,00 %	2031/03/01	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	74 000	81	97	
Kodiak Gas Services LLC	7,25 %	2029/02/15	catégorie C, série 14-C20, taux variable, rachetable, USD	65 000	88	97	
KREF Ltd.	5,76 %	2039/02/17	catégorie A, taux flottant, rachetable, USD	192 089	264	278	
L Brands Inc.	6,88 %	2035/11/01	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	39 000	54	59	
Ladder Capital Commercial Mortgage Securities LLC	4,71 %	2050/07/12	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	300 000	401	402	
Laredo Petroleum Inc.	7,75 %	2029/07/31	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	57 000	78	82	
Level 3 Financing Inc.	10,50 %	2029/04/15	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	60 000	81	98	
Level 3 Financing Inc.	11,00 %	2029/11/15	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	37 000	51	61	
Level 3 Financing Inc.	4,50 %	2030/04/01	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	20 000	24	24	
Level 3 Financing Inc.	10,50 %	2030/05/15	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	38 000	53	60	
Level 3 Financing Inc.	10,75 %	2030/12/15	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	17 000	23	28	
LGI Homes Inc.	8,75 %	2028/12/15	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	96 000	132	147	
LGI Homes Inc.	7,00 %	2032/11/15	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	37 000	52	53	
Life Time Inc.	6,00 %	2031/11/15	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	101 000	140	147	
LifePoint Health Inc.	9,88 %	2030/08/15	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	117 000	160	181	
LifePoint Health Inc.	11,00 %	2030/10/15	catégorie C, série 17-LC26, rachetable, USD	40 000	55	64	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
LifePoint Health Inc.	10,00 %	2032/06/01	rachetable, USD	92 000	126	130	
Lightning Power LLC	7,25 %	2032/08/15	rachetable, USD	35 000	48	53	
LSTAR Commercial Mortgage Trust	1,69 %	2049/03/10	catégorie XA, série 16-4, taux variable, rachetable, USD	222 267	29	2	
LSTAR Commercial Mortgage Trust	4,63 %	2049/03/10	catégorie C, série 16-4, taux variable, rachetable, USD	89 000	110	123	
Lumen Technologies Inc.	4,13 %	2029/04/15	rachetable, USD	18 000	24	24	
Lumen Technologies Inc.	4,13 %	2030/04/15	rachetable, USD	18 000	23	23	
Lumen Technologies Inc.	10,00 %	2032/10/15	rachetable, USD	19 000	27	28	
Luminace ABS-2022 Issuer LLC	5,87 %	2031/10/30	catégorie A, série 24-1, USD	144 577	200	209	
Macy's Retail Holdings LLC	5,88 %	2029/04/01	rachetable, USD	25 000	33	35	
Macy's Retail Holdings LLC	5,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	9 000	12	13	
Macy's Retail Holdings LLC	6,13 %	2032/03/15	rachetable, USD	9 000	12	12	
Madison IAQ LLC	5,88 %	2029/06/30	rachetable, USD	35 000	44	49	
Mariner Finance Issuance Trust	4,91 %	2038/11/20	catégorie A, série 24-BA, rachetable, USD	250 000	343	366	
MasterBrand Inc.	7,00 %	2032/07/15	rachetable, USD	29 000	40	43	
Matador Resources Co.	6,50 %	2032/04/15	rachetable, USD	50 000	68	72	
Match Group Holdings II LLC	4,63 %	2028/06/01	rachetable, USD	9 000	12	13	
Match Group Holdings II LLC	5,63 %	2029/02/15	rachetable, USD	9 000	12	13	
Match Group Holdings II LLC	3,63 %	2031/10/01	rachetable, USD	20 000	24	25	
Match Group Inc.	4,13 %	2030/08/01	rachetable, USD	30 000	39	39	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	99 000	133	145	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	9,25 %	2027/04/15	rachetable, USD	77 000	102	113	
McGraw-Hill Education Inc.	5,75 %	2028/08/01	rachetable, USD	35 000	43	50	
McGraw-Hill Education Inc.	8,00 %	2029/08/01	rachetable, USD	27 000	36	39	
McGraw-Hill Education Inc.	7,38 %	2031/09/01	rachetable, USD	70 000	97	104	
Merit	5,48 %	2038/07/15	catégorie C, série 21-STOR, taux flottant, USD	200 000	267	288	
Metis Merger Sub LLC	6,50 %	2029/05/15	rachetable, USD	50 000	62	71	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	6,05 %	2039/03/19	catégorie A, série 24-FL14, taux flottant, rachetable, USD	220 000	294	320	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	6,80 %	2041/08/18	catégorie B, série 24-FL15, taux flottant, rachetable, USD	200 000	273	291	
MGM Resorts International	4,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	67 000	84	94	
MGM Resorts International	6,50 %	2032/04/15	rachetable, USD	134 000	181	195	
Michaels Cos. Inc. (The)	5,25 %	2028/05/01	USD	15 000	18	16	
Michaels Cos. Inc. (The)	7,88 %	2029/05/01	rachetable, USD	15 000	15	13	
Midcap Financial Issuer Trust	6,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	26 000	37	37	
Minerva Merger Sub Inc.	6,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	128 000	160	180	
Mitler Brands Acquisition Holdco Inc. / MIWD Borrower LLC	6,75 %	2032/04/01	catégorie E, série 14-C17, rachetable, USD	65 000	88	96	
Morgan Stanley BAML Trust	3,50 %	2047/08/15	catégorie F, série 19-PLND, taux flottant, rachetable, USD	123 515	165	174	
Morgan Stanley Capital I Trust	7,23 %	2036/05/15	catégorie XA, série 16-UB12, taux variable, rachetable, USD	312 000	413	3	
Morgan Stanley Capital I Trust	0,63 %	2049/12/15	catégorie A3, série 06-13AX, taux variable, rachetable, USD	1 830 071	136	21	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust	4,95 %	2036/10/25	catégorie A, série 24-FL14, taux variable, rachetable, USD	2 196 456	1 477	890	
Moss Creek Resources Holdings Inc.	8,25 %	2031/09/01	rachetable, USD	18 000	26	26	
Mozart Debt Merger Sub Inc.	5,25 %	2029/10/01	rachetable, USD	166 000	205	233	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	8,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	42 000	62	62	
Nabors Industries Inc.	9,13 %	2030/01/31	rachetable, USD	20 000	29	29	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,00 %	2027/01/15	rachetable, USD	19 000	25	27	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,50 %	2028/08/15	rachetable, USD	19 000	24	27	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,50 %	2029/08/01	rachetable, USD	29 000	40	42	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,13 %	2030/12/15	rachetable, USD	19 000	22	26	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,75 %	2031/11/15	rachetable, USD	50 000	62	70	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	7,13 %	2032/02/01	catégorie C, série 18-FL1, taux flottant, USD	127 000	172	189	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust	7,50 %	2035/06/15	catégorie AMZ2, série 20-2PAC, taux variable, USD	250 000	332	166	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust	3,50 %	2037/01/15	catégorie AMZ3, série 20-2PAC, taux variable, USD	85 000	111	83	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust	3,50 %	2037/01/15	catégorie AMZ3, série 20-2PAC, taux variable, USD	80 000	102	67	
Navient Corp.	6,75 %	2025/06/25	USD	39 000	53	57	
Navient Corp.	5,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	41 000	48	57	
Navient Corp.	9,38 %	2030/07/25	rachetable, USD	37 000	49	58	
Navient Corp.	11,50 %	2031/03/15	rachetable, USD	12 000	18	20	
Navient Corp.	5,63 %	2033/08/01	série A, USD	36 000	41	47	
NBC Funding LLC	4,97 %	2051/07/30	catégorie B, série 21-1, rachetable, USD	750 000	946	1 037	
NCL Corp. Ltd.	6,75 %	2032/02/01	rachetable, USD	39 000	56	58	
Neptune Bidco US Inc.	9,29 %	2029/04/15	rachetable, USD	167 000	212	217	
New Fortress Energy Inc.	6,50 %	2026/09/30	rachetable, USD	50 000	63	68	
New Fortress Energy Inc.	8,75 %	2029/03/15	rachetable, USD	19 000	24	23	
New Residential Mortgage Loan Trust	3,81 %	2060/01/26	catégorie B1, série 20-NQM1, taux variable, rachetable, USD	2 910 000	3 801	3 615	
Newell Brands Inc.	6,63 %	2029/09/15	rachetable, USD	65 000	88	96	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
Newell Brands Inc.	6,63 %	2032/05/15	rachetable, USD	18 000	25	26	
NextEra Energy Operating Partners L.P.	7,25 %	2029/01/15	rachetable, USD	18 000	25	26	
NGL Energy Partners L.P.	8,13 %	2029/02/15	rachetable, USD	68 000	94	100	
NGL Energy Partners L.P.	8,38 %	2032/02/15	rachetable, USD	37 000	54	54	
Nomura Resecuritization Trust	3,73 %	2037/05/26	catégorie 3A12, série 14-5R, taux variable, rachetable, USD	1 239 065	1 443	1 681	
NortonLifeLock Inc.	6,75 %	2027/09/30	rachetable, USD	80 000	106	118	
NortonLifeLock Inc.	7,13 %	2030/09/30	rachetable, USD	30 000	42	45	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	269 000	352	368	
Novelis Inc.	6,88 %	2030/01/30	rachetable, USD	39 000	56	58	
NRG Energy Inc.	5,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	106 000	142	154	
NRG Energy Inc.	3,63 %	2031/02/15	rachetable, USD	70 000	79	90	
NRG Energy Inc.	3,88 %	2032/02/15	rachetable, USD	73 000	89	94	
NRG Energy Inc.	6,00 %	2033/02/01	rachetable, USD	89 000	123	127	
NRG Energy Inc.	6,25 %	2034/11/01	rachetable, USD	18 000	25	26	
Olympus Water US Holding Corp.	7,25 %	2031/06/15	rachetable, USD	18 000	26	27	
OneMain Finance Corp.	7,13 %	2026/03/15	USD	5 000	7	7	
OneMain Finance Corp.	9,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	39 000	53	60	
OneMain Finance Corp.	7,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	114 000	158	174	
OneMain Finance Corp.	7,50 %	2031/05/15	rachetable, USD	132 000	181	199	
OneMain Finance Corp.	7,13 %	2031/11/15	rachetable, USD	73 000	100	109	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	6,75 %	2034/05/15	rachetable, USD	47 000	64	69	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7,88 %	2034/05/15	rachetable, USD	47 000	64	70	
Organon Finance 1 LLC	5,13 %	2031/04/30	rachetable, USD	114 000	126	150	
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	4,63 %	2030/03/15	rachetable, USD	65 000	84	88	
Panther Escrow Issuer LLC	7,13 %	2031/06/01	rachetable, USD	50 000	68	74	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer	7,00 %	2030/02/01	rachetable, USD	85 000	117	126	
Park-Ohio Industries Inc.	6,63 %	2027/04/15	rachetable, USD	60 000	74	86	
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp.	7,88 %	2030/09/15	rachetable, USD	107 000	145	149	
PennyMac Financial Services Inc.	7,88 %	2029/12/15	rachetable, USD	53 000	73	80	
PennyMac Financial Services Inc.	7,13 %	2030/11/15	rachetable, USD	85 000	121	126	
PennyMac Financial Services Inc.	6,88 %	2033/02/15	rachetable, USD	40 000	57	58	
Performance Food Group Inc.	5,50 %	2027/10/15	rachetable, USD	70 000	93	101	
Performance Food Group Inc.	6,13 %	2032/09/15	rachetable, USD	18 000	24	26	
Permian Resources Operating LLC	7,00 %	2032/01/15	rachetable, USD	55 000	77	82	
Permian Resources Operating LLC	6,25 %	2033/02/01	rachetable, USD	19 000	26	28	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	4,75 %	2028/02/15	rachetable, USD	43 000	54	59	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	7,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	231 000	301	324	
PFP III	6,80 %	2039/09/17	catégorie B, série 24-11, taux flottant, rachetable, USD	149 329	206	217	
Picard Midco Inc.	6,50 %	2029/03/31	rachetable, USD	136 000	166	193	
Pike Corp.	8,63 %	2031/01/31	rachetable, USD	30 000	41	47	
PMT Issuer Trust	7,43 %	2026/03/25	catégorie A, série 21-FT1, taux flottant, rachetable, USD	900 000	1 132	1 310	
Post Holdings Inc.	5,50 %	2029/12/15	rachetable, USD	88 000	114	125	
Post Holdings Inc.	4,50 %	2031/09/15	rachetable, USD	98 000	123	130	
Post Holdings Inc.	6,38 %	2033/03/01	rachetable, USD	135 000	187	195	
Post Holdings Inc.	6,25 %	2034/10/15	rachetable, USD	37 000	50	53	
Prestige Brands Inc.	5,13 %	2028/01/15	rachetable, USD	205 000	259	293	
Prestige Brands Inc.	3,75 %	2031/04/01	rachetable, USD	37 000	45	48	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	5,75 %	2026/04/15	USD	2 000	3	3	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	6,25 %	2028/01/15	rachetable, USD	215 000	272	312	
Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc.	3,88 %	2031/03/01	rachetable, USD	32 000	38	42	
Quikrete Holdings Inc.	6,38 %	2032/03/01	rachetable, USD	20 000	29	29	
Quikrete Holdings Inc.	6,75 %	2033/03/01	rachetable, USD	60 000	87	88	
R.R. Donnelley & Sons Co.	9,50 %	2029/08/01	rachetable, USD	27 000	40	40	
Radiology Partners Inc.	8,50 %	2029/01/31	paiement en nature, rachetable, USD	40 699	57	59	
RALI Trust	4,81 %	2036/08/25	catégorie 1A1, série 06-QA7, taux flottant, rachetable, USD	136 323	129	196	
Rand Parent LLC	8,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	116 000	157	173	
Ready Capital Mortgage Financing 2022-FL8 LLC	8,60 %	2037/01/25	catégorie E, série 22-FL8, taux flottant, rachetable, USD	220 000	297	320	
ReadyCap Commercial Mortgage Trust	6,83 %	2036/07/25	catégorie D, série 21-FL6, taux flottant, rachetable, USD	220 000	294	319	
ReadyCap Commercial Mortgage Trust	7,52 %	2038/05/25	catégorie AS, série 23-FL12, taux flottant, rachetable, USD	150 000	207	219	
ReadyCap Commercial Mortgage Trust	7,85 %	2039/10/25	catégorie B, série 23-FL11, taux flottant, rachetable, USD	250 000	354	365	
Residential Accredit Loans Inc.	6,00 %	2035/10/25	catégorie 3A, série 05-QS15, rachetable, USD	873 724	996	1 101	
Retained Vantage Data Centers Issuer LLC	5,75 %	2048/09/15	catégorie B, série 23-1A, rachetable, USD	500 000	607	720	
RHP Hotel Properties L.P. / RHP Finance Corp.	6,50 %	2032/04/01	rachetable, USD	50 000	68	73	
Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp.	6,63 %	2033/02/01	rachetable, USD	85 000	122	123	
RLGH Trust	6,14 %	2026/04/15	catégorie D, série 21-TROT, taux flottant, rachetable, USD	225 000	277	323	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
ROCC Trust	7,11 %	2041/11/13	catégorie D, série 24-CNTR, rachetable, USD	103 000	142	156	
Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc.	4,00 %	2033/10/15	rachetable, USD	14 000	17	18	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,63 %	2031/09/30	rachetable, USD	9 000	12	13	
Sabre GLBL Inc.	8,63 %	2027/06/01	rachetable, USD	18 000	24	27	
Sabre GLBL Inc.	10,75 %	2029/11/15	rachetable, USD	32 000	47	49	
Saks Global Enterprises LLC	11,00 %	2029/12/15	rachetable, USD	74 000	105	99	
Scientific Games Holdings L.P. / Scientific Games US FinCo Inc.	6,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	30 000	38	43	
Scientific Games International Inc.	7,25 %	2029/11/15	rachetable, USD	50 000	68	75	
Sealed Air Corp.	6,13 %	2028/02/01	rachetable, USD	76 000	102	111	
Sealed Air Corp.	5,00 %	2029/04/15	rachetable, USD	149 000	185	210	
Sealed Air Corp.	6,50 %	2032/07/15	rachetable, USD	57 000	78	85	
Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US	7,25 %	2031/02/15	rachetable, USD	45 000	63	68	
Select Medical Corp.	6,25 %	2032/12/01	rachetable, USD	18 000	25	26	
Sensata Technologies BV	5,88 %	2030/09/01	rachetable, USD	68 000	93	97	
Sensata Technologies Inc.	4,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	19 000	24	26	
Sensata Technologies Inc.	6,63 %	2032/07/15	rachetable, USD	47 000	65	69	
Service Corp. International	5,13 %	2029/06/01	rachetable, USD	43 000	53	61	
Service Corp. International	4,00 %	2031/05/15	rachetable, USD	288 000	354	379	
Service Corp. International	5,75 %	2032/10/15	rachetable, USD	18 000	24	26	
Service Properties Trust	4,75 %	2026/10/01	rachetable, USD	21 000	25	30	
Service Properties Trust	5,50 %	2027/12/15	rachetable, USD	21 000	25	30	
Service Properties Trust	8,38 %	2029/06/15	rachetable, USD	20 000	27	29	
Service Properties Trust	8,63 %	2031/11/15	rachetable, USD	19 000	27	29	
Service Properties Trust	8,88 %	2032/06/15	rachetable, USD	20 000	26	29	
SG Commercial Mortgage Securities Trust	1,82 %	2048/10/10	catégorie XA, série 2016-C5, taux variable, rachetable, USD	286 073	49	7	
Simmons Foods Inc. / Simmons Prepared Foods Inc. / Simmons Feed	4,63 %	2029/03/01	rachetable, USD	45 000	52	61	
Sirius XM Radio Inc.	4,00 %	2028/07/15	rachetable, USD	165 000	201	224	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	60 000	84	85	
Sirius XM Radio Inc.	4,13 %	2030/07/01	rachetable, USD	197 000	247	256	
Sirius XM Radio Inc.	3,88 %	2031/09/01	rachetable, USD	37 000	43	46	
Sitio Royalties Operating Partnership L.P. / Sitio Finance Corp.	7,88 %	2028/11/01	rachetable, USD	30 000	41	45	
Six Flags Entertainment Corp. / Six Flags Theme Parks Inc.	6,63 %	2032/05/01	rachetable, USD	75 000	103	111	
SM Energy Co.	6,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	131 000	168	190	
SM Energy Co.	6,75 %	2029/08/01	rachetable, USD	20 000	29	29	
SM Energy Co.	7,00 %	2032/08/01	rachetable, USD	130 000	181	188	
SMB Private Education Loan Trust	2,31 %	2053/01/15	catégorie B, série 21-A, rachetable, USD	592 860	703	832	
Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8,88 %	2031/11/15	rachetable, USD	37 000	57	58	
Snap Inc.	6,88 %	2033/03/01	rachetable, USD	72 000	103	105	
SOLRR Aircraft 2021-1 Ltd.	3,43 %	2046/10/15	catégorie B, série 21-1, USD	200 519	248	273	
Sotera Health Holdings LLC	7,38 %	2031/06/01	rachetable, USD	35 000	48	52	
Spruce Hill Mortgage Acquisition	4,33 %	2055/06/25	catégorie M1, série 20-SH2, taux variable, rachetable, USD	37 389	51	54	
SS&C Technologies Inc.	5,50 %	2027/09/30	rachetable, USD	193 000	244	278	
SS&C Technologies Inc.	6,50 %	2032/06/01	rachetable, USD	56 000	77	83	
Standard Industries Inc.	6,50 %	2032/07/30	rachetable, USD	68 000	94	100	
Staples Inc.	10,75 %	2029/09/01	rachetable, USD	185 000	249	256	
Star Leasing Co. LLC	7,63 %	2030/02/15	rachetable, USD	86 000	123	126	
Starwood Mortgage Residential Trust	3,66 %	2049/08/25	catégorie B1, série 19-INV1, taux variable, rachetable, USD	600 000	729	803	
Station Casinos LLC	6,63 %	2032/03/15	rachetable, USD	82 000	115	120	
Structured Asset Investment Loan Trust	4,69 %	2036/07/25	catégorie A2, série 06-4, taux flottant, rachetable, USD	1 457 324	1 540	1 538	
Subway Funding LLC	5,91 %	2054/07/30	catégorie A23, série 24-3A, rachetable, USD	99 750	135	147	
Summit Midstream Holdings LLC	8,63 %	2029/10/31	rachetable, USD	56 000	79	85	
Sunoco L.P. / Sunoco Finance Corp.	6,00 %	2027/04/15	rachetable, USD	30 000	40	44	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	5,50 %	2028/01/15	rachetable, USD	18 000	24	26	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	7,38 %	2029/02/15	rachetable, USD	53 000	72	78	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	6,00 %	2030/12/31	rachetable, USD	16 000	21	22	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	6,00 %	2031/09/01	rachetable, USD	11 000	14	15	
Talos Production Inc.	9,38 %	2031/02/01	rachetable, USD	18 000	27	27	
Taubman Centers Commercial Mortgage Trust	6,30 %	2039/12/15	catégorie C, série 24-DPM, taux flottant, USD	100 000	141	146	
TEGNA Inc.	4,63 %	2028/03/15	rachetable, USD	54 000	64	75	
TEGNA Inc.	5,00 %	2029/09/15	rachetable, USD	41 000	49	56	
Tempur Sealy International Inc.	4,00 %	2029/04/15	rachetable, USD	57 000	69	77	
Tempur Sealy International Inc.	3,88 %	2031/10/15	rachetable, USD	120 000	153	154	
Tenet Healthcare Corp.	4,63 %	2028/06/15	rachetable, USD	68 000	92	95	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2028/10/01	rachetable, USD	168 000	210	243	
Tenet Healthcare Corp.	4,38 %	2030/01/15	rachetable, USD	58 000	73	79	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2030/06/15	rachetable, USD	164 000	218	238	
Tenet Healthcare Corp.	6,75 %	2031/05/15	USD	119 000	164	176	
Tenneco Inc.	8,00 %	2028/11/17	rachetable, USD	60 000	77	86	
Terex Corp.	5,00 %	2029/05/15	rachetable, USD	151 000	194	211	
Thor Industries Inc.	4,00 %	2029/10/15	rachetable, USD	24 000	29	32	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
TransDigm Inc.	4,63 %	2029/01/15	rachetable, USD	213 000	266	293	
TransDigm Inc.	4,88 %	2029/05/01	rachetable, USD	71 000	80	98	
TransDigm Inc.	6,88 %	2030/12/15	rachetable, USD	70 000	94	104	
TransDigm Inc.	7,13 %	2031/12/01	rachetable, USD	131 000	187	196	
TransDigm Inc.	6,63 %	2032/03/01	rachetable, USD	75 000	102	111	
TransDigm Inc.	6,00 %	2033/01/15	rachetable, USD	18 000	24	26	
Transocean Inc.	8,00 %	2027/02/01	rachetable, USD	24 000	31	35	
Transocean Inc.	8,75 %	2030/02/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	15 200	23	23	
Trident TPI Holdings Inc.	12,75 %	2028/12/31	rachetable, USD	90 000	126	143	
Tronox Inc.	4,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	221 000	275	286	
UBS Commercial Mortgage Trust	4,68 %	2051/02/15	catégorie C, série 18-C8, taux variable, rachetable, USD	178 000	221	232	
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust	3,65 %	2046/03/10	catégorie B, série 13-C5, taux variable, rachetable, USD	194 740	243	267	
UKG Inc.	6,88 %	2031/02/01	rachetable, USD	35 000	47	52	
United Natural Foods Inc.	6,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	282 000	348	405	
United Rentals North America Inc.	5,25 %	2030/01/15	rachetable, USD	123 000	156	176	
United Rentals North America Inc.	4,00 %	2030/07/15	rachetable, USD	62 000	80	84	
United Rentals North America Inc.	6,13 %	2034/03/15	rachetable, USD	142 000	191	208	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,75 %	2026/04/30	USD	7 310 000	9 336	10 177	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	4,75 %	2028/04/15	rachetable, USD	37 000	45	51	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	10,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	139 000	190	215	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	6,50 %	2029/02/15	rachetable, USD	55 000	67	74	
Univision Communications Inc.	6,63 %	2027/06/01	rachetable, USD	39 000	51	57	
Univision Communications Inc.	8,00 %	2028/08/15	rachetable, USD	40 000	55	59	
Univision Communications Inc.	4,50 %	2029/05/01	rachetable, USD	19 000	23	25	
Univision Communications Inc.	7,38 %	2030/06/30	rachetable, USD	69 000	88	98	
Univision Communications Inc.	8,50 %	2031/07/31	rachetable, USD	15 000	21	22	
Upstart Securitization Trust	3,19 %	2031/09/20	catégorie C, série 21-4, rachetable, USD	457 463	598	650	
US Foods Inc.	4,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	175 000	220	245	
US Foods Inc.	7,25 %	2032/01/15	rachetable, USD	23 000	34	35	
US Foods Inc.	5,75 %	2033/04/15	rachetable, USD	98 000	133	140	
Valaris Ltd.	8,38 %	2030/04/30	rachetable, USD	28 000	42	41	
VEGAS Trust	5,52 %	2039/11/10	catégorie A, série 24-TI, USD	128 000	178	188	
Velocity Commercial Capital Loan Trust	4,29 %	2050/02/25	catégorie M5, série 20-1, taux variable, rachetable, USD	419 214	558	432	
Venture Global LNG Inc.	8,13 %	2028/06/01	rachetable, USD	64 000	86	96	
Venture Global LNG Inc.	9,50 %	2029/02/01	rachetable, USD	52 000	75	83	
Venture Global LNG Inc.	7,00 %	2030/01/15	rachetable, USD	21 000	29	31	
Venture Global LNG Inc.	8,38 %	2031/06/01	rachetable, USD	81 000	109	122	
Venture Global LNG Inc.	9,88 %	2032/02/01	rachetable, USD	76 000	107	120	
Vericrest Opportunity Loan Transferee	4,95 %	2051/04/25	catégorie A2, série 21-NPL8, taux variable, rachetable, USD	1 050 624	1 327	1 496	
Veritiv Operating Co.	10,50 %	2030/11/30	rachetable, USD	159 000	241	250	
Verus Securitization Trust	3,20 %	2063/10/25	catégorie B1, série 21-R1, taux variable, rachetable, USD	1 078 900	1 370	1 378	
Verus Securitization Trust	3,71 %	2065/05/25	catégorie B1, série 20-5, taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 319	1 189	
Verus Securitization Trust	3,20 %	2066/06/25	catégorie B1, série 21-3, taux variable, rachetable, USD	1 100 000	1 360	1 220	
VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc.	7,50 %	2031/06/15	rachetable, USD	95 000	131	142	
ViaSat Inc.	5,63 %	2027/04/15	rachetable, USD	19 000	24	27	
ViaSat Inc.	6,50 %	2028/07/15	rachetable, USD	53 000	54	66	
ViaSat Inc.	7,50 %	2031/05/30	rachetable, USD	82 000	85	89	
Victoria's Secret & Co.	4,63 %	2029/07/15	rachetable, USD	110 000	123	145	
Victra Holdings LLC / Victra Finance Corp.	8,75 %	2029/09/15	rachetable, USD	45 000	62	69	
Viking Baked Goods Acquisition Corp.	8,63 %	2031/11/01	rachetable, USD	37 000	52	52	
Viking Cruises Ltd.	9,13 %	2031/07/15	rachetable, USD	45 000	59	71	
Vistra Operations Co. LLC	7,75 %	2031/10/15	rachetable, USD	181 000	248	277	
Vistra Operations Co. LLC	6,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	105 000	143	157	
Vital Energy Inc.	7,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	176 000	244	246	
Vivint Solar Financing LLC	4,73 %	2048/04/30	catégorie A, série 18-1A, USD	633 784	820	890	
VT Topco Inc.	8,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	35 000	47	54	
W. R. Grace Holdings LLC	5,63 %	2029/08/15	rachetable, USD	40 000	51	53	
Walgreens Boots Alliance Inc.	8,13 %	2029/08/15	rachetable, USD	36 000	51	53	
Wand NewCo 3 Inc.	7,63 %	2032/01/30	rachetable, USD	40 000	55	60	
WASH Multifamily Acquisition Inc.	5,75 %	2026/04/15	rachetable, USD	30 000	38	43	
Watco Cos. LLC / Watco Finance Corp.	7,13 %	2032/08/01	rachetable, USD	60 000	82	89	
Wayfair LLC	7,25 %	2029/10/31	rachetable, USD	67 000	91	99	
Weatherford International Ltd.	8,63 %	2030/04/30	rachetable, USD	129 000	179	193	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	0,91 %	2050/07/15	catégorie XA, série 17-C38, taux variable, rachetable, USD	2 106 269	223	48	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	1,00 %	2050/09/15	catégorie XA, série 17-C39, taux variable, rachetable, USD	2 240 058	244	65	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	0,80 %	2058/09/15	catégorie XA, série 15-C30, taux variable, rachetable, USD	1 329 444	111	2	
WESCO Distribution Inc.	6,63 %	2032/03/15	rachetable, USD	58 000	79	86	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
WESCO Distribution Inc.	6,38 %	2033/03/15	rachetable, USD	65 000	94	95	
Windsor Holdings III LLC	8,50 %	2030/06/15	rachetable, USD	142 000	197	217	
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp.	8,25 %	2031/10/01	rachetable, USD	55 000	80	82	
Wrangler Holdco Corp.	6,63 %	2032/04/01	rachetable, USD	38 000	52	56	
Xerox Holdings Corp.	8,88 %	2029/11/30	rachetable, USD	97 000	132	116	
XPO Inc.	7,13 %	2031/06/01	rachetable, USD	98 000	131	147	
XPO Inc.	7,13 %	2032/02/01	rachetable, USD	19 000	26	29	
Yum! Brands Inc.	4,63 %	2032/01/31	rachetable, USD	37 000	48	50	
Zayo Group Holdings Inc.	4,00 %	2027/03/01	rachetable, USD	33 000	44	45	
ZF North America Capital Inc.	6,88 %	2028/04/14	rachetable, USD	15 000	21	22	
ZF North America Capital Inc.	7,13 %	2030/04/14	rachetable, USD	14 000	20	20	
ZF North America Capital Inc.	6,75 %	2030/04/23	rachetable, USD	18 000	25	26	
ZF North America Capital Inc.	6,88 %	2032/04/23	rachetable, USD	45 000	62	63	

TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES

TOTAL DES OBLIGATIONS

134 867	133 402	30,0 %
181 608	185 495	41,7 %
186 884	191 148	43,0 %

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
¹ PRÊTS À TERME CANADIENS (note 10)							
Bausch + Lomb Corp.	7,66 %	2027/05/10	prêt à terme, USD	328 484	427	474	
Ontario Gaming GTA L.P.	8,58 %	2030/08/01	prêt à terme, USD	65 991	91	96	
Titan Acquisition Ltd.	8,79 %	2029/02/15	prêt à terme, USD	234 731	311	342	

829	912	0,2 %
829	912	0,2 %

TOTAL DES PRÊTS À TERME CANADIENS

PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX

¹ Luxembourg (note 10)

Camelot US Acquisition LLC	7,06 %	2031/01/31	prêt à terme, USD	83 690	113	119	
					113	119	0,0 %

¹ États-Unis (note 10)

ABG Intermediate Holdings 2 LLC	6,57 %	2032/02/13	prêt à terme, USD	135 000	192	194	
Access CIG LLC	9,29 %	2028/08/18	prêt à terme, USD	65 127	87	95	
Acrisure LLC	7,31 %	2030/11/06	prêt à terme, USD	161 065	202	233	
Acuris Finance US Inc.	8,08 %	2028/02/16	prêt à terme, USD	86 715	116	126	
ADMI Corp.	8,18 %	2027/12/23	prêt à terme, USD	98 625	126	142	
Al Aqua Merger Sub Inc.	7,31 %	2028/07/31	prêt à terme, USD	326 253	433	471	
Alliant Holdings Intermediate LLC	7,07 %	2031/09/19	prêt à terme, USD	222 754	303	322	
Allied Universal Holdco LLC	8,16 %	2028/05/12	prêt à terme, USD	328 492	431	476	
Alterra Mountain Co.	7,06 %	2028/08/17	prêt à terme, USD	109 183	144	158	
AmWINS Group Inc.	6,56 %	2032/01/30	prêt à terme, USD	115 000	165	166	
Apple Bidco LLC	6,82 %	2031/09/22	prêt à terme, USD	435 000	615	627	
Applied Systems Inc.	8,08 %	2032/02/23	prêt à terme, USD	25 000	34	37	
Apro LLC	8,06 %	2031/07/09	prêt à terme, USD	94 763	129	137	
Ascend Learning LLC	7,31 %	2028/12/11	prêt à terme, USD	252 000	316	362	
Aspire Bakeries Holdings LLC	8,56 %	2030/12/23	prêt à terme, USD	99 749	139	145	
AssuredPartners Inc.	7,81 %	2031/02/14	prêt à terme, USD	324 183	442	470	
Asurion LLC	7,68 %	2027/07/31	prêt à terme, USD	60 310	75	87	
Asurion LLC	8,66 %	2028/08/21	prêt à terme, USD	39 597	53	57	
AthenaHealth Group Inc.	7,31 %	2029/02/15	prêt à terme, USD	292 108	389	423	
Aveanna Healthcare LLC	8,36 %	2028/07/17	prêt à terme, USD	238 785	312	334	
BCPE Empire Holdings Inc.	7,81 %	2028/12/11	prêt à terme, USD	144 350	198	209	
BMC Software Inc.	7,29 %	2031/07/30	prêt à terme, USD	245 000	333	354	
Brand Industrial Services Inc.	8,79 %	2030/08/01	prêt à terme, USD	84 263	113	119	
Broadstreet Partners Inc.	7,31 %	2031/06/13	prêt à terme, USD	69 650	95	101	
Carnival Corp.	6,32 %	2028/10/18	prêt à terme, USD	213 521	269	310	
Cengage Learning Inc.	7,83 %	2031/03/22	prêt à terme, USD	54 725	73	79	
Central Parent Inc.	7,58 %	2029/07/06	prêt à terme, USD	30 000	40	40	
CHG Healthcare Services Inc.	7,40 %	2028/09/29	prêt à terme, USD	69 648	96	101	
Clarios Global L.P.	7,07 %	2032/01/28	prêt à terme, USD	455 000	653	658	
Cleanwater Analytics LLC	6,57 %	2032/02/07	prêt à terme, USD	20 000	29	29	
Cloud Software Group Inc.	7,83 %	2029/03/30	prêt à terme, USD	74 193	101	108	
Cloud Software Group Inc.	8,08 %	2031/03/21	prêt à terme, USD	50 000	70	73	
ClubCorp Holdings Inc.	9,59 %	2026/09/18	prêt à terme, USD	61 285	82	89	
Cogentrix Finance HoldCo I LLC	7,07 %	2032/02/13	prêt à terme, USD	35 000	49	51	
Commscope Inc.	9,56 %	2029/12/17	prêt à terme, USD	73 835	100	109	
Cornerstone Generation LLC	7,57 %	2031/10/28	prêt à terme, USD	160 000	222	233	
Cotiviti Inc.	7,08 %	2032/02/13	prêt à terme, USD	115 000	161	164	
CPI Holdco LLC	6,56 %	2031/05/19	prêt à terme, USD	60 000	83	87	
Creative Artists Agency LLC	7,06 %	2031/10/01	prêt à terme, USD	10 000	14	15	
Crown Finance US Inc.	9,56 %	2031/12/02	prêt à terme, USD	50 000	69	72	
CSC Holdings LLC	7,17 %	2027/04/15	prêt à terme, USD	54 145	67	74	
DexKo Global Inc.	8,34 %	2028/10/04	prêt à terme, USD	89 769	119	123	
DIRECTV Financing LLC	9,55 %	2027/08/02	prêt à terme, USD	9 995	12	15	
EAB Global Inc.	7,31 %	2028/08/16	prêt à terme, USD	64 513	82	93	
Eagle Parent Corp.	8,58 %	2029/04/02	prêt à terme, USD	168 955	223	236	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
Edelman Financial Engines Center LLC (The)	9,56 %	2028/10/06	prêt à terme, USD	50 000	68	73	
EG America LLC	8,61 %	2028/02/07	prêt à terme, USD	96 084	135	140	
Emrld Borrower L.P.	6,83 %	2031/08/04	prêt à terme, USD	34 913	49	50	
Endeavor Group Holdings Inc.	7,32 %	2032/01/27	prêt à terme, USD	90 000	129	131	
Fertitta Entertainment LLC	7,81 %	2029/01/27	prêt à terme, USD	328 324	425	476	
First Advantage Holdings LLC	7,56 %	2031/10/31	prêt à terme, USD	196 451	265	285	
FleetCor Technologies Operating Co. LLC	6,06 %	2028/04/28	prêt à terme, USD	25 000	35	36	
Focus Financial Partners LLC	7,56 %	2031/09/11	prêt à terme, USD	270 000	369	390	
Focus Financial Partners LLC		2031/09/15	prêt à terme, USD	10 000	14	14	
Focus Financial Partners LLC	7,06 %	2031/09/15	prêt à terme, USD	35 000	50	51	
Frontier Communications Holdings LLC	6,79 %	2031/07/01	prêt à terme, USD	109 725	150	160	
Gainwell Acquisition Corp.	8,43 %	2027/10/01	prêt à terme, USD	167 288	216	226	
Corporation de Sécurité Garda World	7,31 %	2029/02/01	prêt à terme, USD	38 241	51	55	
GBT US III LLC	6,80 %	2031/07/25	prêt à terme, USD	55 000	79	80	
Gen Digital Inc.	6,07 %	2032/02/13	prêt à terme, USD	135 000	191	194	
GFL Environmental Services Inc.	6,82 %	2032/02/04	prêt à terme, USD	170 000	243	246	
Golden State Foods LLC	8,56 %	2031/12/04	prêt à terme, USD	59 701	81	87	
Gray Television Inc.	7,42 %	2028/12/01	prêt à terme, USD	45 000	58	59	
Great Outdoors Group LLC	7,55 %	2032/01/16	prêt à terme, USD	282 603	406	411	
Hanesbrands Inc.	7,06 %	2032/02/20	prêt à terme, USD	75 000	106	109	
Hexion Holdings Corp.	8,32 %	2029/03/15	prêt à terme, USD	158 943	211	229	
Hightower Holding LLC	7,29 %	2032/02/03	prêt à terme, USD	159 200	220	230	
Hunter Douglas Inc.	7,55 %	2032/01/14	prêt à terme, USD	115 000	164	166	
Ineos US Finance LLC	7,31 %	2031/02/07	prêt à terme, USD	255 542	340	365	
Ineos US Petrochem LLC	8,56 %	2031/10/01	prêt à terme, USD	80 000	107	113	
INEOS US Petrochem LLC	8,66 %	2029/04/02	prêt à terme, USD	143 913	190	204	
Kaman Corp.	7,07 %	2032/01/30	prêt à terme, USD	16 379	24	24	
Kronos Acquisition Holdings Inc.	8,29 %	2031/07/08	prêt à terme, USD	84 788	112	112	
LBM Acquisition LLC	8,17 %	2031/06/06	prêt à terme, USD	192 662	259	272	
LC Ahab US Bidco LLC	7,31 %	2031/05/01	prêt à terme, USD	90 000	128	130	
LifePoint Health Inc.	8,05 %	2031/05/16	prêt à terme, USD	274 778	362	385	
Lifetime Brands Inc.	6,80 %	2031/11/05	prêt à terme, USD	85 000	117	123	
Lightning Power LLC	7,58 %	2031/08/18	prêt à terme, USD	84 788	115	123	
LJ Ruby Holdings LLC	7,05 %	2032/01/29	prêt à terme, USD	173 621	251	250	
Lumen Technologies Inc.	6,78 %	2029/04/15	prêt à terme, USD	34 911	44	48	
Lummus Technology Holdings V LLC	7,31 %	2029/12/31	prêt à terme, USD	123 517	167	180	
Madison Safety & Flow LLC	7,56 %	2031/09/26	prêt à terme, USD	49 875	67	72	
Madison Safety & Flow LLC	7,07 %	2031/09/26	prêt à terme, USD	5 000	7	7	
McAfee Corp.	7,31 %	2029/03/01	prêt à terme, USD	78 147	100	113	
MH Sub I LLC	8,56 %	2031/12/31	prêt à terme, USD	65 000	91	91	
Mitchell International Inc.	7,56 %	2031/06/17	prêt à terme, USD	156 954	213	226	
Mitchell International Inc.	9,56 %	2032/06/17	prêt à terme, USD	60 000	82	86	
MX Holdings US Inc.	6,56 %	2032/02/19	prêt à terme, USD	35 000	50	51	
Natgasoline LLC	8,05 %	2025/11/14	prêt à terme, USD	84 768	117	122	
NEP Group Inc.	7,68 %	2026/08/19	prêt à terme, USD	175 524	233	236	
Novelis Inc.	6,29 %	2032/02/20	prêt à terme, USD	170 000	243	247	
Numericable U.S. LLC	9,80 %	2028/08/15	prêt à terme, USD	59 173	70	77	
nVent Electric PLC	7,81 %	2032/01/30	prêt à terme, USD	130 000	176	190	
OneDigital Borrower LLC	7,32 %	2031/07/02	prêt à terme, USD	184 075	252	265	
OneDigital Borrower LLC	9,56 %	2032/07/02	prêt à terme, USD	60 000	82	88	
OVG Business Services LLC	7,31 %	2031/06/25	prêt à terme, USD	84 788	116	123	
Peraton Corp.	8,16 %	2028/02/01	prêt à terme, USD	69 815	94	92	
PetSmart Inc.	8,16 %	2028/02/11	prêt à terme, USD	72 375	92	104	
PointClickCare Technologies Inc.	7,58 %	2031/11/03	prêt à terme, USD	145 000	199	211	
Pretium PKG Holdings Inc.	9,29 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	36 871	49	55	
Quikrete Holdings Inc.	6,56 %	2032/02/10	prêt à terme, USD	115 000	167	166	
Radiology Partners Inc.	8,09 %	2029/01/31	prêt à terme, USD	198 687	268	283	
RealPage Inc.	8,08 %	2028/04/24	prêt à terme, USD	45 000	63	65	
Reynolds Consumers Products LLC	6,07 %	2032/02/19	prêt à terme, USD	90 000	128	131	
Sabre GBLB Inc.	7,93 %	2027/12/17	prêt à terme, USD	21 665	28	31	
Sabre GBLB Inc.	10,41 %	2029/11/15	prêt à terme, USD	63 291	86	91	
Savor Acquisition Inc.	7,57 %	2032/02/04	prêt à terme, USD	95 000	137	138	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	7,31 %	2031/07/31	prêt à terme, USD	129 675	177	188	
Select Medical Corp.	6,31 %	2031/12/03	prêt à terme, USD	80 000	112	116	
Solenis Holdings Ltd.	7,34 %	2031/06/20	prêt à terme, USD	154 613	212	224	
Solera LLC	8,55 %	2028/06/02	prêt à terme, USD	158 533	212	229	
Sotera Health Holdings LLC	7,56 %	2031/05/30	prêt à terme, USD	164 588	225	239	
Southern Veterinary Partners LLC	7,72 %	2031/12/04	prêt à terme, USD	180 000	249	261	
Stubhub Holdings Inc.	9,06 %	2030/03/15	prêt à terme, USD	88 218	118	128	
SWF Holdings I Corp.	8,43 %	2028/10/06	prêt à terme, USD	28 448	37	35	
Team Health Holdings Inc.	9,54 %	2027/03/02	prêt à terme, USD	84 756	117	120	
Tecta America Corp.	7,32 %	2032/02/12	prêt à terme, USD	110 000	157	159	
United Airlines Inc.	6,30 %	2031/02/22	prêt à terme, USD	183 238	246	266	
Vantage Specialty Chemicals Inc.	9,07 %	2026/10/26	prêt à terme, USD	164 580	229	234	
Veritiv Operating Co.	8,83 %	2030/11/30	prêt à terme, USD	39 900	56	58	
Vestis Corp.	6,58 %	2031/02/22	prêt à terme, USD	62 344	84	90	
Victra Holdings LLC	8,57 %	2029/03/31	prêt à terme, USD	70 000	100	102	
Wand NewCo 3 Inc.	7,06 %	2031/01/30	prêt à terme, USD	131 848	183	190	

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

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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
WaterBridge Midstream Operating LLC	9,08 %	2029/06/27	prêt à terme, USD	34 913	47	50	
WestJet Loyalty L.P.	7,58 %	2031/02/14	prêt à terme, USD	163 763	218	237	
White Cap Buyer LLC	7,56 %	2029/10/19	prêt à terme, USD	209 475	285	303	
Zayo Group Holdings Inc.	8,56 %	2027/03/09	prêt à terme, USD	35 000	48	49	
Zayo Group Holdings Inc.	7,43 %	2027/03/09	prêt à terme, USD	40 000	44	55	
Zelis Payments Buyer Inc.	7,56 %	2031/11/26	prêt à terme, USD	120 000	166	173	
					20 519	21 698	4,9 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX					20 519	21 698	4,9 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME					21 461	22 729	5,1 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					414 077	427 149	96,1 %
¹ PLACEMENTS À COURT TERME (note 10)							
Province de Québec	4,36 %	2025/03/13	billet à escompte, USD	350 000	499	505	
Gouvernement des États-Unis	4,27 %	2025/07/24	bon du Trésor, USD	6 500 000	9 225	9 247	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					9 724	9 752	2,2 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(3)		
TOTAL DES PLACEMENTS					423 798	436 901	98,3 %
Actifs dérivés						219	0,0 %
Passifs dérivés						(666)	(0,1) %
Autres actifs, moins les passifs						7 950	1,8 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						444 404	100,0 %

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

Actifs et passifs dérivés – contrats 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)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	EUR	–	CAD	–	1,467	1,533	–
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	EUR	–	CAD	–	1,400	1,600	–
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	EUR	–	CAD	–	1,000	2,000	–
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	6	EUR	4	0,677	0,666	–
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	–	EUR	–	0,667	0,667	–
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	–	EUR	–	0,667	0,667	–
1	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	USD	95 000	CAD	138 469	1,458	1,447	(1)
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	USD	115 000	CAD	164 540	1,431	1,447	2
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	USD	100 000	CAD	143 940	1,439	1,447	1
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	USD	18 340 000	CAD	26 323 402	1,435	1,447	210
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	USD	290 643	CAD	414 875	1,427	1,446	5
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	USD	23 044	CAD	32 656	1,417	1,446	1
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/04/03	USD	65 000	CAD	93 726	1,442	1,445	–
1	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	CAD	65 079	USD	45 000	0,691	0,691	–
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	26 271 806	USD	18 250 000	0,695	0,691	(132)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	292 605	USD	205 000	0,701	0,691	(4)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	156 198	USD	110 000	0,704	0,691	(3)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	90 272	USD	62 519	0,693	0,691	–
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	CAD	28 596	USD	20 000	0,699	0,691	–
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	CAD	28 595	USD	20 000	0,699	0,691	–
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	26 882 644	USD	18 800 731	0,699	0,692	(300)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	819 734	USD	573 292	0,699	0,692	(9)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	299 486	USD	211 532	0,706	0,692	(7)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	15 963	USD	11 164	0,699	0,692	–
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/04/03	CAD	26 287 767	USD	18 340 000	0,698	0,692	(210)
	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme									(447)

* 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 non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS	Montants nets présentés aux états de la situation financière	Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie
Au 28 février 2025					
Actifs dérivés de gré à gré	219	—	219	(216)	—
Passifs dérivés de gré à gré	(666)	—	(666)	216	—
Total	(447)	—	(447)	—	(447)
Au 31 août 2024					
Actifs dérivés de gré à gré	797	—	797	(85)	—
Passifs dérivés de gré à gré	(789)	—	(789)	85	—
Total	8	—	8	—	8

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Les tableaux suivants présentent des renseignements supplémentaires sur les placements du Mandat dans des fonds sous-jacents, lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents aux 28 février 2025 et 31 août 2024.

Au 28 février 2025

Titre	% de l'actif net	Origine et établissement principal	% de la participation
Fonds de créances mondiales CIBC	41,9	Canada	41,2

Au 31 août 2024

Titre	% de l'actif net	Origine et établissement principal	% de la participation
Fonds de créances mondiales CIBC	14,9	Canada	25,8

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC (le *Mandat*) cherche à générer un revenu courant élevé grâce à un portefeuille diversifié investissant principalement dans des titres de créance à rendement élevé et des titres à revenu fixe de première qualité d'émetteurs situés partout dans le monde.

Stratégies de placement : Le Mandat cherche à générer un revenu courant et une plus-value du capital au moyen d'une répartition active d'actifs parmi les secteurs du marché dans lesquels prédominent les titres à revenu fixe. Ces secteurs pourraient comprendre des titres du gouvernement des États-Unis, des titres de créance de sociétés, des titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires, des titres de créance étrangers, des titres de créance des marchés émergents, des prêts et des titres de créance à rendement élevé.

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
Fonds communs de placement	
Obligations internationales	14,9
Fonds d'investissement	
Obligations américaines	5,3
Actions internationales	
États-Unis	0,5
Obligations canadiennes	
Obligations de sociétés	1,7
Obligations internationales	
Argentine	0,2
Autriche	0,1
Belgique	0,1
Bermudes	0,4
Brésil	0,5
Îles Caïmans	8,7
Chili	0,1
Colombie	0,4
Côte d'Ivoire	0,1
République dominicaine	0,2
Égypte	0,1
Finlande	0,1

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

Au 31 août 2024 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
France	1,1
Allemagne	2,9
Inde	0,2
Indonésie	0,6
Irlande	0,2
Italie	0,1
Japon	0,9
Jersey, îles Anglo-Normandes	0,1
Kazakhstan	0,1
Kenya	0,1
Luxembourg	0,7
Maurice	0,1
Mexique	1,4
Maroc	0,2
Pays-Bas	1,8
Nigéria	0,1
Panama	0,2
Pérou	0,3
Pologne	0,6
Singapour	0,2
Afrique du Sud	0,4
Espagne	0,4
Suède	0,2
Turquie	0,1
Royaume-Uni	2,9
États-Unis	38,9
Obligations supranationales	0,6
Prêts à terme canadiens	0,2
Prêts à terme internationaux	
Allemagne	0,1
États-Unis	4,6
Placements à court terme	3,6
Autres actifs, moins les passifs	2,7
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

Aux 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	4,5	13,5
AA	8,4	10,3
A	3,1	3,8
BBB	9,2	15,3
Inférieur à BBB	22,6	30,5
Non noté	2,5	3,2
Total	50,3	76,6

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 2c)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	205 286	46,2

* 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 2c)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	283 209	65,8
JPY	3 292	0,8
INR	2 290	0,5

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

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
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	2 053	2 978

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 (en milliers de dollars)	31 août 2024 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	1 196	9 803
1 an à 3 ans	22 222	48 749
3 ans à 5 ans	32 956	50 280
Plus de 5 ans	157 503	205 241
Total	213 877	314 073

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

	28 février 2025	31 août 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	2 014	3 353

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.

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

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.

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

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	28 février 2025	31 août 2024
Indice Bloomberg U.S. Aggregate	2 170	644
Indice ICE BofA SOFR Overnight Rate	19 386	2 826
42,5 % de l'indice ICE BofA SOFR Overnight Rate	10 435	s. o.
21,25 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit ex. Emerging Markets (couvert en \$ CA)		
10,63 % de l'indice J.P. Morgan EMBI Global (couvert en \$ CA)		
10,62 % de l'indice ICE BofA BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained (couvert en \$ CA)		
10 % de l'indice ICE BofAML BB-B U.S. Cash Pay High Yield		
5 % de l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US) (l'indice mixte actuel)		
70 % de l'indice ICE BofA SOFR Overnight Rate	s. o.	15 721
10 % de l'indice ICE BofAML BB-B U.S. Cash Pay High Yield		
7,5 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit ex. Emerging Markets (couvert en \$ CA)		
3,75 % de l'indice J.P. Morgan EMBI Global (couvert en \$ CA)		
3,75 % de l'indice ICE BofA BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained (couvert en \$ CA)		
5 % de l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US) (l'indice mixte précédent)		

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) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	213 872	5	213 877
Placements à court terme	–	9 752	–	9 752
Actions	2 141	–	–	2 141
Fonds communs de placement	–	186 370	24 761	211 131
Actifs dérivés	–	219	–	219
Total des actifs financiers	2 141	410 213	24 766	437 120
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(666)	–	(666)
Total des passifs financiers	–	(666)	–	(666)
Total des actifs et des passifs financiers	2 141	409 547	24 766	436 454

- (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) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	314 050	23	314 073
Placements à court terme	–	15 417	–	15 417
Actions	1 963	–	–	1 963
Fonds communs de placement	–	64 167	22 930	87 097
Actifs dérivés	–	797	–	797
Total des actifs financiers	1 963	394 431	22 953	419 347
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(789)	–	(789)
Total des passifs financiers	–	(789)	–	(789)
Total des actifs et des passifs financiers	1 963	393 642	22 953	418 558

- (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	23	22 930	22 953	–	22 953
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	(23)	–	(23)	–	(23)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	6	–	6	–	6
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(1)	1 831	1 830	–	1 830
Solde à la fin de la période	5	24 761	24 766	–	24 766
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	3	1 829	1 832	–	1 832

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

Au 31 août 2024

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	22 631	22 631	–	22 631
Achats	19	–	19	–	19
Ventes	(807)	–	(807)	–	(807)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(4 203)	–	(4 203)	–	(4 203)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	5 014	299	5 313	–	5 313
Solde à la fin de la période	23	22 930	22 953	–	22 953
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	3	300	303	–	303

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.

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* (l'IAS 34), publiée par l'International Accounting Standards Board (l'IASB).

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque 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 d'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 présenté 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^{er} janvier 2026, et leur application anticipée est permise.

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

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

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

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

Les 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 périmés et pour fournir une valeur liquidative plus exacte, et elle peut servir de dissuasion contre les opérations nuisibles à court terme ou excessives effectuées dans le 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 précis 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 inférieurs 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 inc.
1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 3200
Montréal (Québec)
H3B 4W5

1-888-888-3863
www.investissementsrenaissance.ca
info@gestiondactifscibc.com