

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2025

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 (note 1)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	556 475	375 655
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 690	842
Marge	659	5 715
Intérêts à recevoir	6 684	4 410
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	335 380	63 213
Montant à recevoir à l'émission de parts	255	30
Autres montants à recevoir	44	26
Actifs dérivés	10 544	1 840
Total de l'actif	912 731	451 731
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	383 555	86 286
Montant à payer au rachat de parts	271	–
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	4	–
Passifs dérivés	2 611	8 275
Total du passif	386 441	94 561
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	526 290	357 170
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	87	64
Série F	7	67
Série O	519 376	348 971
Série S	6 820	8 068
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)		
Série A	10,12	10,02
Série F	10,27	10,13
Série O	10,16	10,06
Série S	10,37	10,27

† Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
30 juin 2025	55 165	57 968
31 décembre 2024	45 828	48 146

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
30 juin 2025	–	57 968	–	–
31 décembre 2024	–	48 146	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 21.

Organisation du Fonds (note 1)

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

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

États du résultat global (non audité) (en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (note 1)

	30 juin 2025	30 juin 2024
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	11 008	5 238
Profit (perte) sur dérivés	573	(393)
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	136	993
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	1 442	(228)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	4 543	(2 734)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	17 702	2 876
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(37)	(3)
Revenu tiré du prêt de titres ±	16	1
Total des autres produits	(21)	(2)
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	29	20
Frais d'administration fixes ±±±	2	1
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction	5	3
Retenues d'impôt (note 7)	11	11
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	47	35
Renoncations/prises en charge par le gestionnaire	(12)	(8)
Total des charges après les renoncations/prises en charge	35	27
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	17 646	2 847
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Série A	2	–
Série F	–	–
Série O	17 436	2 805
Série S	208	42
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série (en milliers)		
Série A	7	5
Série F	1	–
Série O	45 470	20 283
Série S	655	467
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)		
Série A	0,30	0,12
Série F	(0,77)	(0,20)
Série O	0,38	0,14
Série S	0,32	0,09

± Revenu tiré du prêt de titres (note 2)

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	22	100,0	1	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	–	–	–	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(6)	(27,3)	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	16	72,7	1	100,0

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

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

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

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

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 étaient les suivants :

	2025	2024
(en milliers de dollars)	5	–

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 30 juin 2025 et 2024 (note 1)

	Parts de série A		Parts de série F		Parts de série O		Parts de série S	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	2	-	-	-	17 436	2 805	208	42
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables								
Du revenu de placement net	(1)	(1)	-	-	(10 880)	(5 264)	(137)	(107)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(1)	(1)	-	-	(10 880)	(5 264)	(137)	(107)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	21	62	6	-	253 643	70 438	655	4 951
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1	1	-	-	10 863	5 264	137	106
Montant payé au rachat de parts	-	-	(66)	-	(100 657)	(12 501)	(2 111)	(8 439)
Total des transactions sur parts rachetables	22	63	(60)	-	163 849	63 201	(1 319)	(3 382)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23	62	(60)	-	170 405	60 742	(1 248)	(3 447)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	64	-	67	-	348 971	174 871	8 068	8 833
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	87	62	7	-	519 376	235 613	6 820	5 386
Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)								
Aux 30 juin 2025 et 2024								
Solde au début de la période	6	-	7	-	34 684	17 399	785	860
Parts rachetables émises	2	6	-	-	25 492	7 058	64	488
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	1	-	-	-	1 077	531	14	10
Total des parts rachetables émises	9	6	7	-	61 253	24 988	863	1 358
Parts rachetables rachetées	-	-	(6)	-	(10 131)	(1 255)	(205)	(827)
Solde à la fin de la période	9	6	1	-	51 122	23 733	658	531

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (note 1)

	30 juin 2025	30 juin 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)	17 646	2 847
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	37	3
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(136)	(993)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 543)	2 734
Achat de placements	(549 083)	(1 677 478)
Produits de la vente de placements	383 676	1 623 693
Marge	5 056	(1 702)
Intérêts à recevoir	(2 274)	(934)
Autres montants à recevoir	(18)	(2)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(149 639)	(51 832)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	254 100	75 451
Montant payé au rachat de parts	(102 563)	(20 940)
Distributions versées aux porteurs de parts	(13)	(1)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	151 524	54 510
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	1 885	2 678
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(37)	(3)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	842	(785)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	2 690	1 890
Intérêts reçus	8 734	4 304

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2025

Titre				Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS INTERNATIONALES							
⁴ États-Unis (note 10)							
Spirit Airlines LLC, bons de souscription, 2030/03/12				1 762	34	12	
Spirit Aviation Holdings Inc.				93	2	1	
Spirit Aviation Holdings Inc., bons de souscription, 2030/03/12				533	10	3	
					46	16	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES					46	16	0,0 %
OBLIGATIONS CANADIENNES							
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
⁴ Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	1 300 000	1 562	1 651	
Air Canada	3,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	450 000	528	607	
Canadian Natural Resources Ltd.	5,40 %	2034/12/15	rachetable, USD	800 000	1 107	1 084	
CI Financial Corp.	7,50 %	2029/05/30	rachetable, USD	325 000	444	467	
Enbridge Inc.	5,70 %	2033/03/08	rachetable, USD	950 000	1 314	1 342	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,85 %	2028/04/17	rachetable, USD	100 000	127	137	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,63 %	2032/08/16	rachetable, USD	525 000	717	736	
goeasy Ltd.	7,63 %	2029/07/01	rachetable, USD	600 000	863	843	
Intelligent Packaging Ltd. Finco Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6,00 %	2028/09/15	rachetable, USD	275 000	353	374	
MEG Energy Corp.	5,88 %	2029/02/01	rachetable, USD	875 000	1 230	1 190	
Open Text Corp.	6,90 %	2027/12/01	rachetable, USD	450 000	600	635	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,25 %	2028/05/15	rachetable, USD	125 000	158	170	
					9 003	9 236	1,7 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					9 003	9 236	1,7 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
⁴ Angola (note 10)							
République d'Angola	8,00 %	2029/11/26	USD	800 000	973	992	
					973	992	0,2 %
⁴ Argentine (note 10)							
République argentine	3,50 %	2041/07/09	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable, USD	4 275 000	2 639	3 601	
					2 639	3 601	0,7 %
^{1,4} Australie (note 10)							
GTA Finance Co. Pty Ltd.	5,40 %	2029/12/04	rachetable, AUD	540 000	492	497	
Santos Finance Ltd.	6,88 %	2033/09/19	rachetable, USD	1 150 000	1 730	1 711	
Woodside Finance Ltd.	5,10 %	2034/09/12	rachetable, USD	775 000	1 043	1 023	
					3 265	3 231	0,6 %
² Autriche (note 10)							
ams-OSRAM AG	10,50 %	2029/03/30	rachetable, EUR	625 000	954	1 052	
					954	1 052	0,2 %
² Belgique (note 10)							
Barry Callebaut Services NV	3,75 %	2028/02/19	rachetable, EUR	300 000	445	486	
					445	486	0,1 %
⁴ Bermudes (note 10)							
Seadrill Finance Ltd.	8,38 %	2030/08/01	rachetable, USD	450 000	646	625	
					646	625	0,1 %
⁴ Brésil (note 10)							
République fédérative du Brésil	6,13 %	2034/03/15	USD	225 000	305	305	
République fédérative du Brésil	4,75 %	2050/01/14	rachetable, USD	750 000	718	723	
Guara Norte SARL	5,20 %	2034/06/15	fonds d'amortissement, USD	153 658	195	198	
Rio Oil Finance Trust	8,20 %	2028/04/06	série 18-1, fonds d'amortissement, rachetable, USD	222 400	301	314	
					1 519	1 540	0,3 %
⁴ Îles Vierges britanniques (note 10)							
Fortune Star (BVI) Ltd.	8,50 %	2028/05/19	rachetable, USD	300 000	418	411	
					418	411	0,1 %
^{2,4} Bulgarie (note 10)							
République de Bulgarie	5,00 %	2037/03/05	USD	250 000	331	333	
République de Bulgarie	4,13 %	2038/05/07	série 13Y, EUR	500 000	773	818	
					1 104	1 151	0,2 %
² Cameroun (note 10)							
République du Cameroun	5,95 %	2032/07/07	fonds d'amortissement, EUR	450 000	543	567	
					543	567	0,1 %
⁴ Îles Caïmans (note 10)							
AS Mileage Plan IP Ltd.	5,02 %	2029/10/20	rachetable, USD	275 000	373	371	
AS Mileage Plan IP Ltd.	5,31 %	2031/10/20	rachetable, USD	600 000	835	804	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust	5,38 %	2034/12/15	série 21-W10, taux flottant, USD	934 000	1 221	1 269	
Northwoods Capital Ltd.	5,56 %	2031/11/13	catégorie AR, série 18-14BA, taux flottant, rachetable, USD	897 765	1 227	1 224	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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
RAK Capital	5,00 %	2035/03/12	USD	300 000	429	414	
Seagate HDD Cayman	4,13 %	2031/01/15	rachetable, USD	306 000	357	384	
Seagate HDD Cayman	9,63 %	2032/12/01	rachetable, USD	255 200	363	392	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. / Spirit IP Cayman Ltd.	11,00 %	2030/03/06	paiement en nature, rachetable, USD	47 297	63	46	
Suci Second Investment Co.	5,17 %	2031/03/05	USD	650 000	906	903	
					5 774	5 807	1,1 %
⁴ Chili (note 10)							
République du Chili	4,00 %	2052/01/31	rachetable, USD	200 000	222	210	
Sociedad Química y Minera de Chile SA	5,50 %	2034/09/10	rachetable, USD	200 000	272	266	
					494	476	0,1 %
⁴ Colombie (note 10)							
Ecopetrol SA	7,75 %	2032/02/01	rachetable, USD	325 000	447	435	
Ecopetrol SA	7,38 %	2043/09/18	USD	100 000	121	113	
République de Colombie	7,50 %	2034/02/02	rachetable, USD	125 000	176	170	
République de Colombie	5,20 %	2049/05/15	USD	1 300 000	1 255	1 191	
République de Colombie	3,88 %	2061/02/15	rachetable, USD	900 000	696	647	
					2 695	2 556	0,5 %
^{2,4} Côte d'Ivoire (note 10)							
République de Côte d'Ivoire	4,88 %	2032/01/30	fonds d'amortissement, EUR	900 000	1 124	1 296	
République de Côte d'Ivoire	7,63 %	2033/01/30	fonds d'amortissement, USD	400 000	528	539	
					1 652	1 835	0,3 %
² République tchèque (note 10)							
EPH Financing International AS	5,88 %	2029/11/30	rachetable, EUR	400 000	630	686	
					630	686	0,1 %
² Danemark (note 10)							
TDC Net AS	5,00 %	2032/08/09	rachetable, EUR	550 000	860	903	
					860	903	0,2 %
⁴ République dominicaine (note 10)							
République dominicaine	5,95 %	2027/01/25	USD	775 000	1 020	1 067	
République dominicaine	6,60 %	2036/06/01	rachetable, USD	500 000	706	687	
République dominicaine	6,95 %	2037/03/15	rachetable, USD	300 000	426	416	
République dominicaine	5,88 %	2060/01/30	USD	350 000	335	401	
					2 487	2 571	0,5 %
⁴ Équateur (note 10)							
République de l'Équateur	5,50 %	2035/07/31	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	1 568 754	1 198	1 556	
République de l'Équateur	5,50 %	2035/07/31	placement privé, coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	244 702	195	242	
					1 393	1 798	0,3 %
^{2,4} Égypte (note 10)							
République arabe d'Égypte	5,25 %	2025/10/06	USD	600 000	686	816	
République arabe d'Égypte	21,95 %	2028/03/04	série 3Y, EGP	41 000 000	1 112	1 104	
République arabe d'Égypte	8,63 %	2030/02/04	USD	300 000	432	414	
République arabe d'Égypte	6,38 %	2031/04/11	EUR	1 425 000	1 871	2 123	
République arabe d'Égypte	8,70 %	2049/03/01	USD	600 000	534	671	
					4 635	5 128	1,0 %
⁴ El Salvador (note 10)							
République du Salvador	7,13 %	2050/01/20	rachetable, USD	400 000	423	451	
					423	451	0,1 %
^{2,4} France (note 10)							
Altice France SA	11,50 %	2027/02/01	rachetable, EUR	150 000	213	232	
Altice France SA	8,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	500 000	646	613	
Altice France SA	5,50 %	2028/01/15	rachetable, USD	450 000	482	516	
Altice France SA	4,13 %	2029/01/15	rachetable, EUR	325 000	385	440	
BNP Paribas SA	9,25 %	2027/11/17	taux variable, perpétuel, USD	350 000	511	512	
BNP Paribas SA	5,50 %	2030/05/20	taux variable, rachetable, USD	350 000	477	490	
BNP Paribas SA	3,05 %	2031/01/13	taux variable, rachetable, USD	650 000	777	823	
BPCE SA	5,98 %	2027/01/18	taux variable, rachetable, USD	600 000	806	823	
BPCE SA	5,39 %	2031/05/28	taux variable, rachetable, USD	750 000	1 040	1 040	
BPCE SA	7,00 %	2034/10/19	taux variable, rachetable, USD	250 000	366	374	
CMA CGM SA	5,50 %	2029/07/15	rachetable, EUR	200 000	293	332	
Électricité de France SA	9,13 %	2033/06/15	taux variable, perpétuel, USD	275 000	389	423	
Électricité de France SA	5,75 %	2035/01/13	rachetable, USD	300 000	428	418	
Électricité de France SA	4,88 %	2038/09/21	rachetable, USD	400 000	522	504	
Électricité de France SA	6,00 %	2064/04/22	rachetable, USD	250 000	333	323	
ELO SACA	4,88 %	2028/12/08	rachetable, EUR	400 000	529	583	
Eramet SA	6,50 %	2029/11/30	rachetable, EUR	200 000	296	320	
Picard Groupe SAS	6,38 %	2029/07/01	rachetable, EUR	200 000	293	335	
Viridien	8,50 %	2030/10/15	rachetable, EUR	675 000	1 062	1 077	
					9 848	10 178	1,9 %

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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
^{2,4} Gabon (note 10)							
République du Gabon	9,50 %	2029/02/18	série 4Y, fonds d'amortissement, USD	350 000	457	437	
					457	437	0,1 %
^{2,4} Allemagne (note 10)							
Cerdia Finanz GmbH	9,38 %	2031/10/03	rachetable, USD	475 000	656	673	
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3,50 %	2027/02/11	rachetable, EUR	100 000	126	161	
Deutsche Bank AG	3,38 %	2031/02/13	taux variable, rachetable, EUR	600 000	888	965	
Deutsche EuroShop AG	4,50 %	2030/10/15	rachetable, EUR	500 000	783	802	
IHO Verwaltungs GmbH	6,75 %	2029/11/15	paiement en nature, rachetable, EUR	600 000	899	1 008	
Nidda Healthcare Holding GmbH	5,63 %	2030/02/21	rachetable, EUR	200 000	300	328	
Sirius Real Estate Ltd.	1,75 %	2028/11/24	rachetable, EUR	400 000	557	608	
Volkswagen Financial Services AG	3,63 %	2029/05/19	EUR	700 000	1 033	1 138	
ZF Finance GmbH	3,75 %	2028/09/21	rachetable, EUR	300 000	329	449	
					5 571	6 132	1,2 %
⁴ Ghana (note 10)							
République du Ghana		2026/07/03	fonds d'amortissement, coupon zéro, USD	9 600	12	13	
République du Ghana	5,00 %	2029/07/03	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	896 800	1 126	1 150	
République du Ghana		2030/01/03	fonds d'amortissement, coupon zéro, USD	11 878	13	13	
République du Ghana	5,00 %	2035/07/03	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	264 200	270	281	
					1 421	1 457	0,3 %
⁴ Guatemala (note 10)							
République du Guatemala	6,55 %	2037/02/06	rachetable, USD	300 000	416	413	
					416	413	0,1 %
^{2,4} Hongrie (note 10)							
Gouvernement de la Hongrie	4,00 %	2029/07/25	EUR	425 000	619	700	
Gouvernement de la Hongrie	2,13 %	2031/09/22	USD	825 000	915	936	
Gouvernement de la Hongrie	5,38 %	2033/09/12	EUR	225 000	348	389	
Gouvernement de la Hongrie	4,88 %	2040/03/22	série 15Y, EUR	350 000	519	551	
Magyar Export-Import Bank Zrt	6,00 %	2029/05/16	rachetable, EUR	200 000	294	347	
					2 695	2 923	0,6 %
⁴ Indonésie (note 10)							
Perusahaan Listrik Negara PT	4,88 %	2049/07/17	USD	525 000	623	582	
Perusahaan Perseroan (Persero) PT Perusahaan Listrik Negara	6,15 %	2048/05/21	USD	600 000	764	796	
PT Pertamina (Persero)	6,00 %	2042/05/03	USD	575 000	796	774	
PT Pertamina (Persero)	4,70 %	2049/07/30	USD	750 000	855	830	
					3 038	2 982	0,6 %
^{2,3,4} Irlande (note 10)							
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	6,50 %	2025/07/15	rachetable, USD	150 000	198	204	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4,63 %	2029/09/10	rachetable, USD	300 000	404	409	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3,30 %	2032/01/30	rachetable, USD	550 000	640	679	
Avolon Holdings Funding Ltd.	2,53 %	2027/11/18	rachetable, USD	700 000	822	906	
CIMA Finance Designated Activity Co.	2,95 %	2029/09/05	fonds d'amortissement, USD	142 176	180	178	
Flutter Treasury DAC	5,00 %	2029/04/29	rachetable, EUR	450 000	701	750	
Perrigo Finance Unlimited Co.	3,90 %	2030/06/15	rachetable, USD	425 000	530	569	
STERIS Irish FinCo UnLtd. Co.	2,70 %	2031/03/15	rachetable, USD	550 000	678	673	
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4,88 %	2028/07/15	rachetable, GBP	500 000	663	893	
					4 816	5 261	1,0 %
⁴ Israël (note 10)							
État d'Israël	5,63 %	2035/02/19	série 10Y, USD	2 025 000	2 823	2 807	
					2 823	2 807	0,5 %
^{2,4} Italie (note 10)							
Banca Monte Dei Paschi Di Siena SPA	1,88 %	2026/01/09	EUR	800 000	1 148	1 278	
Efesto Bidco S.P.A Efesto US LLC	7,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	275 000	400	381	
Eni SPA	5,50 %	2034/05/15	rachetable, USD	900 000	1 257	1 236	
Eni SPA	5,95 %	2054/05/15	rachetable, USD	625 000	863	825	
Intesa Sanpaolo SPA	5,71 %	2026/01/15	USD	200 000	270	273	
Intesa Sanpaolo SPA	4,20 %	2032/06/01	rachetable, USD	425 000	457	533	
Intesa Sanpaolo SPA	8,25 %	2033/11/21	taux variable, rachetable, USD	475 000	750	751	
Mundys SPA	4,50 %	2030/01/24	rachetable, EUR	225 000	333	376	
Nexi SPA	2,13 %	2029/04/30	rachetable, EUR	100 000	113	153	
UniCredit SPA	5,46 %	2035/06/30	taux variable, rachetable, USD	500 000	630	677	
					6 221	6 483	1,2 %
⁴ Japon (note 10)							
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5,13 %	2033/07/20	taux variable, rachetable, USD	450 000	596	621	
Mizuho Financial Group Inc.	2,20 %	2031/07/10	taux variable, rachetable, USD	525 000	554	637	
Nomura Holdings Inc.	3,00 %	2032/01/22	USD	400 000	431	483	
Norinchukin Bank (The)	5,09 %	2029/10/16	USD	200 000	273	276	
Renesas Electronics Corp.	2,17 %	2026/11/25	rachetable, USD	200 000	229	263	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,13 %	2030/07/08	USD	400 000	427	487	
					2 510	2 767	0,5 %
2,4 Jersey, îles Anglo-Normandes (note 10)							
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10,00 %	2029/03/31	rachetable, USD	200 000	272	258	
Gatwick Funding Ltd.	3,63 %	2033/10/16	rachetable, EUR	250 000	373	399	
					645	657	0,1 %
4 Jordanie (note 10)							
Royaume hachémite de Jordanie	6,13 %	2026/01/29	USD	600 000	771	816	
					771	816	0,2 %
4 Kazakhstan (note 10)							
KazMunayGas National Co. JSC	5,38 %	2030/04/24	USD	925 000	1 195	1 271	
					1 195	1 271	0,2 %
4 Kenya (note 10)							
République du Kenya	9,75 %	2031/02/16	fonds d'amortissement, USD	400 000	551	554	
République du Kenya	9,50 %	2036/03/05	fonds d'amortissement, USD	200 000	279	258	
					830	812	0,2 %
2,4 Luxembourg (note 10)							
Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc.	5,38 %	2030/05/21	rachetable, EUR	350 000	546	575	
Chile Electricity Lux MPC SARL	6,01 %	2033/01/20	fonds d'amortissement, USD	232 500	313	329	
ContourGlobal Power Holdings SA	6,75 %	2030/02/28	rachetable, USD	850 000	1 214	1 194	
Greensaif Pipelines Bidco SARL	6,10 %	2042/08/23	fonds d'amortissement, USD	400 000	552	545	
GreenSaif Pipelines Bidco SARL	6,13 %	2038/02/23	fonds d'amortissement, USD	200 000	276	281	
Loarre Investments SARL	6,50 %	2029/05/15	rachetable, EUR	150 000	223	249	
Logicoor Financing SARL	0,88 %	2031/01/14	rachetable, EUR	200 000	197	276	
P3 Group SARL	4,00 %	2032/04/19	rachetable, EUR	200 000	298	323	
					3 619	3 772	0,7 %
4 Macao (note 10)							
Sands China Ltd.	3,50 %	2031/08/08	coupon à taux croissant, rachetable, USD	200 000	175	240	
					175	240	0,0 %
4 Malaisie (note 10)							
Petronas Capital Ltd.	4,80 %	2060/04/21	rachetable, USD	200 000	259	235	
					259	235	0,0 %
4 Mexique (note 10)							
			fonds d'amortissement, rachetable, USD				
Petroleos Mexicanos	6,70 %	2032/02/16	USD	1 100 000	1 228	1 393	
Petroleos Mexicanos	7,69 %	2050/01/23	rachetable, USD	3 000 000	3 066	3 216	
Trust Fibra Uno	7,38 %	2034/02/13	rachetable, USD	200 000	269	278	
États-Unis du Mexique	5,85 %	2032/07/02	rachetable, USD	800 000	1 098	1 104	
États-Unis du Mexique	6,00 %	2036/05/07	rachetable, USD	550 000	747	741	
États-Unis du Mexique	6,88 %	2037/05/13	rachetable, USD	250 000	357	356	
États-Unis du Mexique	4,40 %	2052/02/12	rachetable, USD	1 150 000	1 103	1 103	
États-Unis du Mexique	6,40 %	2054/05/07	rachetable, USD	200 000	269	251	
États-Unis du Mexique	3,75 %	2071/04/19	rachetable, USD	600 000	513	464	
États-Unis du Mexique	5,75 %	2110/10/12	rachetable, USD	350 000	400	377	
					9 050	9 283	1,8 %
4 Maroc (note 10)							
OCP SA	6,70 %	2036/03/01	rachetable, USD	375 000	516	514	
					516	514	0,1 %
2,3,4 Pays-Bas (note 10)							
Cooperatieve Rabobank UA	3,25 %	2026/12/29	taux variable, perpétuel, EUR	400 000	463	631	
Digital Dutch Finco BV	3,88 %	2033/09/13	rachetable, EUR	250 000	374	402	
Digital Intrepid Holding BV	0,63 %	2031/07/15	rachetable, EUR	500 000	656	676	
Digital Intrepid Holding BV	1,38 %	2032/07/18	rachetable, EUR	350 000	442	481	
Dufry One BV	3,38 %	2028/04/15	rachetable, EUR	150 000	169	240	
Embraer Netherlands Finance BV	5,98 %	2035/02/11	rachetable, USD	250 000	356	351	
Enel Finance International NV	2,25 %	2031/07/12	rachetable, USD	675 000	734	807	
Flora Food Management BV	6,88 %	2029/07/02	rachetable, EUR	450 000	707	734	
GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	8,50 %	2031/01/15	rachetable, GBP	625 000	1 119	1 256	
ING Groep NV	3,88 %	2027/05/16	taux variable, perpétuel, USD	200 000	202	254	
IPD 3 BV	5,33 %	2031/06/15	taux variable, EUR	200 000	297	321	
JAB Holdings BV	4,38 %	2035/05/19	rachetable, EUR	400 000	616	649	
JDE Peet's NV	4,50 %	2034/01/23	rachetable, EUR	550 000	837	924	
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc.	5,00 %	2033/01/15	rachetable, USD	375 000	479	509	
Sandoz Finance BV	4,22 %	2030/04/17	rachetable, EUR	200 000	295	338	
Sartorius Finance BV	4,50 %	2032/09/14	rachetable, EUR	500 000	712	842	
Universal Music Group NV	4,00 %	2031/06/13	rachetable, EUR	200 000	285	335	
Universal Music Group NV	4,00 %	2031/06/13	série JUN, rachetable, EUR	400 000	646	663	
UPC Broadband Finco BV	4,88 %	2031/07/15	rachetable, USD	500 000	633	644	
Ureco Finance NV	3,63 %	2035/06/18	rachetable, EUR	400 000	624	638	
Volkswagen International Finance NV	4,38 %	2031/03/28	taux variable, perpétuel, EUR	200 000	223	305	
Wabtec Transportation Netherlands BV	1,25 %	2027/12/03	rachetable, EUR	400 000	451	621	
Wintershall Dea Finance BV	4,36 %	2032/10/03	rachetable, EUR	700 000	1 057	1 126	
			fonds d'amortissement, rachetable, USD				
Yinson Bergenia Production BV	8,50 %	2045/01/31	USD	400 000	545	553	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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
Yinson Boronia Production BV	8,95 %	2042/07/31	fonds d'amortissement, rachetable, USD	619 488	881	899	
Ziggo BV	4,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	300 000	372	382	
					14 175	15 581	3,0 %
⁴ Nigéria (note 10)							
République fédérale du Nigéria	6,50 %	2027/11/28	USD	200 000	229	271	
République fédérale du Nigéria	7,38 %	2033/09/28	USD	1 150 000	1 294	1 404	
					1 523	1 675	0,3 %
⁴ Norvège (note 10)							
TGS ASA	8,50 %	2030/01/15	rachetable, USD	600 000	875	846	
					875	846	0,2 %
⁴ Oman (note 10)							
Sultanat d'Oman	6,00 %	2029/08/01	USD	625 000	856	893	
Sultanat d'Oman	6,75 %	2048/01/17	USD	400 000	541	564	
					1 397	1 457	0,3 %
⁴ Pakistan (note 10)							
République islamique du Pakistan	6,00 %	2026/04/08	USD	400 000	505	537	
République islamique du Pakistan	6,88 %	2027/12/05	USD	400 000	531	516	
					1 036	1 053	0,2 %
⁴ Panama (note 10)							
République du Panama	6,40 %	2035/02/14	rachetable, USD	1 150 000	1 501	1 527	
République du Panama	8,00 %	2038/03/01	fonds d'amortissement, rachetable, USD	650 000	929	949	
République du Panama	3,87 %	2060/07/23	fonds d'amortissement, USD	300 000	280	233	
					2 710	2 709	0,5 %
⁴ Paraguay (note 10)							
République du Paraguay	4,95 %	2031/04/28	fonds d'amortissement, USD	2 100 000	2 833	2 847	
					2 833	2 847	0,5 %
^{4,5} Pérou (note 10)							
Creditcorp Capital Sociedad Titulizadora SA	10,10 %	2043/12/15	fonds d'amortissement, rachetable, PEN	1 850 000	669	756	
République du Pérou	2,78 %	2031/01/23	rachetable, USD	375 000	459	461	
République du Pérou	7,30 %	2033/08/12	PEN	4 500 000	1 865	1 884	
République du Pérou	3,00 %	2034/01/15	rachetable, USD	1 200 000	1 322	1 382	
					4 315	4 483	0,8 %
⁴ Pologne (note 10)							
Bank Gospodarstwa Krajowego	6,25 %	2028/10/31	USD	400 000	551	574	
ORLEN SA	6,00 %	2035/01/30	rachetable, USD	200 000	283	280	
République de Pologne	5,13 %	2034/09/18	rachetable, USD	600 000	835	823	
République de Pologne	5,50 %	2054/03/18	rachetable, USD	450 000	586	570	
					2 255	2 247	0,4 %
² République de Serbie (note 10)							
République de Serbie	1,50 %	2029/06/26	EUR	1 950 000	2 475	2 860	
					2 475	2 860	0,5 %
² Roumanie (note 10)							
Gouvernement de Roumanie	1,75 %	2030/07/13	EUR	625 000	773	863	
Gouvernement de Roumanie	2,00 %	2032/01/28	EUR	400 000	406	522	
Gouvernement de Roumanie	5,25 %	2032/05/30	EUR	675 000	1 008	1 069	
					2 187	2 454	0,5 %
^{2,4} Arabie saoudite (note 10)							
Royaume d'Arabie saoudite	3,38 %	2032/03/05	EUR	1 200 000	1 797	1 921	
Royaume d'Arabie saoudite	5,00 %	2049/04/17	USD	25 000	33	30	
Royaume d'Arabie saoudite	5,75 %	2054/01/16	USD	800 000	1 046	1 041	
Royaume d'Arabie saoudite	3,45 %	2061/02/02	USD	700 000	641	592	
					3 517	3 584	0,7 %
^{2,4} Sénégal (note 10)							
République du Sénégal	4,75 %	2028/03/13	fonds d'amortissement, EUR	400 000	516	508	
République du Sénégal	7,75 %	2031/06/10	série 7Y, fonds d'amortissement, USD	200 000	256	200	
République du Sénégal	5,38 %	2037/06/08	fonds d'amortissement, EUR	625 000	685	621	
					1 457	1 329	0,2 %
⁴ Afrique du Sud (note 10)							
République sud-africaine	5,65 %	2047/09/27	USD	1 025 000	1 059	1 051	
					1 059	1 051	0,2 %
⁴ Espagne (note 10)							
Banco Santander SA	5,29 %	2027/08/18	USD	75 000	96	104	
CaixaBank SA	6,84 %	2034/09/13	taux variable, rachetable, USD	875 000	1 305	1 309	
Telefonica Emisiones SA	4,90 %	2048/03/06	USD	475 000	571	545	
					1 972	1 958	0,4 %
⁴ Sri Lanka (note 10)							
République socialiste démocratique du Sri Lanka	4,00 %	2028/04/15	fonds d'amortissement, USD	60 385	79	77	
République socialiste démocratique du Sri Lanka	3,10 %	2030/01/15	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	67 333	69	82	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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
République socialiste démocratique du Sri Lanka	3,35 %	2033/03/15	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	357 073	374	394	
République socialiste démocratique du Sri Lanka	3,60 %	2035/06/15	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	89 180	92	84	
République socialiste démocratique du Sri Lanka	3,60 %	2036/05/15	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	61 893	60	69	
République socialiste démocratique du Sri Lanka	3,60 %	2038/02/15	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, USD	123 838	121	137	
					795	843	0,2 %
⁴ Suisse (note 10)							
Credit Suisse Group AG	6,54 %	2033/08/12	taux variable, rachetable, USD	250 000	316	370	
UBS Group AG	3,13 %	2030/08/13	taux variable, rachetable, USD	200 000	230	257	
UBS Group AG	6,30 %	2034/09/22	taux variable, rachetable, USD	250 000	342	366	
UBS Group AG	5,70 %	2035/02/08	taux variable, rachetable, USD	1 050 000	1 486	1 486	
					2 374	2 479	0,5 %
⁴ Turquie (note 10)							
République turque	5,88 %	2031/06/26	USD	650 000	793	844	
République turque	5,75 %	2047/05/11	USD	2 525 000	2 488	2 591	
					3 281	3 435	0,7 %
⁴ Ukraine (note 10)							
Gouvernement de l'Ukraine	1,75 %	2029/02/01	coupon à taux croissant, USD	194 697	159	164	
Gouvernement de l'Ukraine	1,75 %	2034/02/01	coupon à taux croissant, USD	465 853	307	329	
Gouvernement de l'Ukraine	1,75 %	2035/02/01	coupon à taux croissant, USD	1 768 257	1 036	1 219	
Gouvernement de l'Ukraine	1,75 %	2036/02/01	coupon à taux croissant, USD	24 036	14	16	
					1 516	1 728	0,3 %
^{2,3,4} Royaume-Uni (note 10)							
Barclays PLC	6,37 %	2031/01/31	taux variable, rachetable, GBP	325 000	607	638	
Barclays PLC	2,67 %	2032/03/10	taux variable, rachetable, USD	225 000	239	272	
Barclays PLC	7,44 %	2033/11/02	taux variable, rachetable, USD	400 000	613	618	
Barclays PLC	6,69 %	2034/09/13	taux variable, rachetable, USD	450 000	649	669	
Boparan Finance PLC	9,38 %	2029/11/07	rachetable, GBP	200 000	359	388	
British Telecommunications PLC	3,75 %	2035/01/03	rachetable, EUR	450 000	700	718	
Burford Capital PLC	5,00 %	2026/12/01	GBP	100 000	148	185	
CSL Finance PLC	4,25 %	2032/04/27	rachetable, USD	100 000	126	133	
HSBC Holdings PLC	5,55 %	2030/03/04	taux variable, rachetable, USD	50 000	68	70	
HSBC Holdings PLC	5,73 %	2032/05/17	taux variable, rachetable, USD	275 000	392	389	
Imperial Brands Finance PLC	3,88 %	2034/02/12	rachetable, EUR	775 000	1 167	1 224	
Informa PLC	3,25 %	2030/10/23	rachetable, EUR	400 000	595	640	
Lloyds Banking Group PLC	4,95 %	2025/06/27	taux variable, perpétuel, EUR	200 000	269	321	
Lloyds Banking Group PLC	4,98 %	2033/08/11	taux variable, rachetable, USD	350 000	463	473	
NatWest Group PLC	5,78 %	2035/03/01	taux variable, rachetable, USD	425 000	597	601	
Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC		2032/04/05	fonds d'amortissement, coupon zéro, USD	375 000	332	364	
Santander UK Group Holdings PLC	6,53 %	2029/01/10	taux variable, rachetable, USD	200 000	281	284	
Santander UK Group Holdings PLC	4,86 %	2030/09/11	taux variable, rachetable, USD	175 000	237	238	
SSE PLC	3,50 %	2032/03/18	rachetable, EUR	400 000	627	650	
United Utilities Water Finance PLC	3,50 %	2033/02/27	rachetable, EUR	400 000	591	638	
Vmed O2 UK Financing I PLC	4,50 %	2031/07/15	rachetable, GBP	800 000	1 231	1 344	
Vodafone Group PLC	5,13 %	2081/06/04	taux variable, rachetable, USD	350 000	368	362	
Weir Group PLC (The)	5,35 %	2030/05/06	rachetable, USD	400 000	553	552	
Western Power Distribution (East Midlands) PLC	3,95 %	2032/09/20	rachetable, EUR	900 000	1 307	1 492	
					12 519	13 263	2,5 %
² Ouzbékistan (note 10)							
République d'Ouzbékistan	5,38 %	2027/05/29	EUR	200 000	298	329	
					298	329	0,1 %
^{2,4} États-Unis (note 10)							
ACREC LLC	6,54 %	2038/02/19	catégorie A, série 23-FL2, taux flottant, rachetable, USD	381 864	510	521	
AEP Texas Inc.	5,40 %	2033/06/01	rachetable, USD	300 000	419	415	
AES Corp.	2,45 %	2031/01/15	rachetable, USD	700 000	820	834	
Affirm Master Trust	4,99 %	2033/02/15	catégorie A, série 25-1A, rachetable, USD	1 000 000	1 423	1 376	
Aircastle Ltd.	5,95 %	2029/02/15	rachetable, USD	425 000	577	598	
Alcon Finance Corp.	5,38 %	2032/12/06	rachetable, USD	450 000	643	633	
Alllegion US Holding Co. Inc.	5,41 %	2032/07/01	rachetable, USD	150 000	188	211	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,50 %	2031/10/01	rachetable, USD	500 000	687	694	
Allison Transmission Inc.	3,75 %	2031/01/30	rachetable, USD	350 000	443	437	
Ally Financial Inc.	8,00 %	2031/11/01	USD	750 000	1 124	1 163	
AMC Networks Inc.	4,25 %	2029/02/15	rachetable, USD	100 000	102	109	
Amentum Escrow Corp.	7,25 %	2032/08/01	rachetable, USD	275 000	396	386	
Amer Sports Co.	6,75 %	2031/02/16	rachetable, USD	475 000	657	674	
American Airlines, 2015-1, catégorie A, fiducie de flux identiques	3,38 %	2028/11/01	fonds d'amortissement, USD	349 664	390	464	
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5,75 %	2029/04/20	fonds d'amortissement, USD	200 000	240	273	
American Airlines, fiducie de flux identiques	3,35 %	2031/04/15	catégorie AA, série 17-2, fonds d'amortissement, USD	279 515	344	363	
American Assets Trust L.P.	3,38 %	2031/02/01	rachetable, USD	700 000	831	854	
American Homes 4 Rent L.P.	5,25 %	2035/03/15	rachetable, USD	625 000	858	845	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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
American Tower Corp.	2,10 %	2030/06/15	rachetable, USD	200 000	209	242	
American Tower Corp.	1,88 %	2030/10/15	rachetable, USD	800 000	820	947	
American Tower Corp.	5,45 %	2034/02/15	rachetable, USD	375 000	524	526	
Amgen Inc.	5,25 %	2033/03/02	rachetable, USD	675 000	948	942	
Amgen Inc.	3,15 %	2040/02/21	rachetable, USD	650 000	677	682	
Amgen Inc.	5,75 %	2063/03/02	rachetable, USD	100 000	138	133	
Angel Oak Mortgage Trust	6,20 %	2069/01/25	catégorie A1, série 24-4, rachetable, USD	806 323	1 094	1 128	
AppLovin Corp.	5,13 %	2029/12/01	rachetable, USD	300 000	432	414	
Arthur J. Gallagher & Co.	5,15 %	2035/02/15	rachetable, USD	300 000	417	409	
Ashtead Capital Inc.	5,80 %	2034/04/15	rachetable, USD	500 000	698	698	
AT&T Inc.	4,50 %	2035/05/15	rachetable, USD	300 000	397	390	
AT&T Inc.	3,65 %	2059/09/15	rachetable, USD	675 000	640	618	
Avantor Funding Inc.	3,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	125 000	147	161	
Avient Corp.	6,25 %	2031/11/01	rachetable, USD	500 000	692	687	
Axalta Coating Systems LLC	3,38 %	2029/02/15	rachetable, USD	675 000	854	870	
Axon Enterprise Inc.	6,13 %	2030/03/15	rachetable, USD	950 000	1 338	1 333	
Axon Enterprise Inc.	6,25 %	2033/03/15	rachetable, USD	300 000	422	422	
Ball Corp.	2,88 %	2030/08/15	rachetable, USD	350 000	404	430	
Bank of America Corp.	3,19 %	2030/07/23	taux variable, rachetable, USD	450 000	525	583	
Bank of America Corp.	5,02 %	2033/07/22	taux variable, rachetable, USD	500 000	651	689	
Bank of America Corp.	5,47 %	2035/01/23	taux variable, rachetable, USD	1 275 000	1 796	1 785	
Bayer US Finance II LLC	4,25 %	2025/12/15	rachetable, USD	200 000	255	272	
Bayer US Finance II LLC	4,38 %	2028/12/15	rachetable, USD	400 000	529	540	
Bayer US Finance II LLC	4,70 %	2064/07/15	rachetable, USD	450 000	452	463	
BBVA Bancomer SA of Texas	5,25 %	2029/09/10	rachetable, USD	300 000	406	415	
Becton	1,96 %	2031/02/11	rachetable, USD	225 000	258	266	
Becton	5,11 %	2034/02/08	rachetable, USD	175 000	236	239	
Berry Global Escrow Corp.	4,88 %	2026/07/15	rachetable, USD	140 000	176	191	
BGC Group Inc.	6,60 %	2029/06/10	rachetable, USD	400 000	561	565	
Black Hills Corp.	6,00 %	2035/01/15	rachetable, USD	300 000	441	424	
Blackbird Capital Aircraft	2,44 %	2046/07/15	catégorie A, série 21-1A, rachetable, USD	664 000	878	849	
Block Inc.	3,50 %	2031/06/01	rachetable, USD	1 550 000	1 852	1 938	
Block Inc.	6,50 %	2032/05/15	rachetable, USD	25 000	34	35	
Blue Owl Finance LLC	6,25 %	2034/04/18	rachetable, USD	500 000	695	701	
Boeing Co. (The)	3,20 %	2029/03/01	rachetable, USD	375 000	448	486	
Boeing Co. (The)	5,15 %	2030/05/01	rachetable, USD	250 000	328	347	
Boeing Co. (The)	6,53 %	2034/05/01	rachetable, USD	400 000	550	593	
Boeing Co. (The)	5,71 %	2040/05/01	rachetable, USD	650 000	879	874	
Boeing Co. (The)	3,95 %	2059/08/01	rachetable, USD	700 000	647	653	
Boise Cascade Co.	4,88 %	2030/07/01	rachetable, USD	300 000	351	398	
Booz Allen Hamilton Inc.	4,00 %	2029/07/01	rachetable, USD	125 000	150	163	
Booz Allen Hamilton Inc.	5,95 %	2033/08/04	rachetable, USD	500 000	710	699	
Broadcom Inc.	3,47 %	2034/04/15	rachetable, USD	650 000	734	791	
Broadcom Inc.	3,19 %	2036/11/15	rachetable, USD	475 000	509	537	
Broadcom Inc.	3,50 %	2041/02/15	rachetable, USD	850 000	891	918	
Brown & Brown Inc.	2,38 %	2031/03/15	rachetable, USD	700 000	841	840	
Builders FirstSource Inc.	4,25 %	2032/02/01	rachetable, USD	1 025 000	1 226	1 294	
Burford Capital Global Finance LLC	9,25 %	2031/07/01	rachetable, USD	500 000	727	717	
Calpine Corp.	5,13 %	2028/03/15	rachetable, USD	200 000	260	272	
Cameron LNG LLC	3,30 %	2035/01/15	rachetable, USD	1 525 000	1 787	1 783	
Cantor Fitzgerald L.P.	7,20 %	2028/12/12	rachetable, USD	425 000	601	615	
Capital Power (US Holdings) Inc.	6,19 %	2035/06/01	rachetable, USD	900 000	1 254	1 266	
Carnival Corp.	4,00 %	2028/08/01	rachetable, USD	600 000	680	801	
Carnival Corp.	5,88 %	2031/06/15	rachetable, USD	250 000	350	347	
Carvana Co.	13,00 %	2030/06/01	paiement en nature, rachetable, USD	275 000	413	394	
CDW LLC / CDW Finance Corp.	3,57 %	2031/12/01	rachetable, USD	725 000	866	909	
Cencora Inc.	5,15 %	2035/02/15	rachetable, USD	325 000	450	447	
Centene Corp.	3,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	200 000	247	251	
Centene Corp.	3,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	950 000	1 105	1 155	
Charles Schwab Corp. (The)	5,85 %	2034/05/19	taux variable, rachetable, USD	425 000	617	615	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	3,85 %	2061/04/01	rachetable, USD	1 150 000	975	1 005	
Chase Mortgage Finance Corp.	3,25 %	2063/03/25	catégorie A1, série 23-RPL2, rachetable, USD	530 114	609	650	
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	3,70 %	2029/11/15	rachetable, USD	325 000	413	427	
Chord Energy Corp.	6,75 %	2033/03/15	rachetable, USD	350 000	502	486	
CHS / Community Health Systems Inc.	4,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	725 000	816	845	
Citadel Finance LLC	5,90 %	2030/02/10	rachetable, USD	1 000 000	1 430	1 375	
Citigroup Inc.	4,41 %	2031/03/31	taux variable, rachetable, USD	275 000	355	370	
Citizens Financial Group Inc.	5,25 %	2031/03/05	taux variable, rachetable, USD	300 000	428	414	
Clarivate Science Holdings Corp.	3,88 %	2028/07/01	rachetable, USD	375 000	493	490	
Cleary Energy Operating LLC	3,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	700 000	841	876	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	6,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	200 000	276	279	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	6,75 %	2032/04/15	rachetable, USD	300 000	429	419	
Cogent Communications Group Inc.	7,00 %	2027/06/15	rachetable, USD	200 000	251	274	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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
COLT Mortgage Loan Trust	5,16 %	2067/04/25	catégorie A1, série 22-7, rachetable, USD	519 076	694	704	
Constellation Brands Inc.	3,15 %	2029/08/01	rachetable, USD	750 000	923	970	
Corebridge Financial Inc.	3,90 %	2032/04/05	rachetable, USD	625 000	766	800	
Coty Inc.	3,88 %	2026/04/15	rachetable, EUR	350 000	431	562	
Cousins Properties L.P.	5,25 %	2030/07/15	rachetable, USD	400 000	553	555	
CQP Holdco L.P. / BIP-V Chinook Holdco LLC	5,50 %	2031/06/15	rachetable, USD	625 000	782	842	
Credit Acceptance Corp.	6,63 %	2030/03/15	rachetable, USD	400 000	567	554	
Credit Suisse Mortgage Trust	2,00 %	2060/01/25	catégorie A1, série 20-RPL4, rachetable, USD	399 494	474	491	
Credit Suisse Mortgage Trust	2,00 %	2060/01/25	catégorie A1, série 21-RPL3, taux variable, rachetable, USD	942 368	1 144	1 136	
Crown Americas LLC	5,25 %	2030/04/01	rachetable, USD	125 000	159	173	
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp. V	4,25 %	2026/09/30	rachetable, USD	275 000	371	373	
Crown Castle International Corp.	2,25 %	2031/01/15	rachetable, USD	750 000	793	889	
Dell International LLC / EMC Corp.	8,10 %	2036/07/15	rachetable, USD	225 000	348	370	
Delta Air Lines Inc. / SkyMiles IP Ltd.	4,50 %	2025/10/20	fonds d'amortissement, rachetable, USD	24 500	31	33	
Deutsche Bank AG of New York	3,74 %	2033/01/07	taux variable, rachetable, USD	300 000	339	368	
Diamondback Energy Inc.	5,40 %	2034/04/18	rachetable, USD	825 000	1 149	1 127	
Directv Holdings LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	5,88 %	2027/08/15	rachetable, USD	100 000	120	136	
DT Midstream Inc.	4,38 %	2031/06/15	rachetable, USD	300 000	344	391	
DTE Energy Co.	5,20 %	2030/04/01	rachetable, USD	350 000	496	488	
Duke Energy Corp.	2,45 %	2030/06/01	rachetable, USD	700 000	855	865	
Duke Energy Florida LLC	5,88 %	2033/11/15	rachetable, USD	300 000	422	436	
Elevance Health Inc.	5,85 %	2064/11/01	rachetable, USD	400 000	535	531	
Encore Capital Group Inc.	9,25 %	2029/04/01	rachetable, USD	975 000	1 398	1 414	
Energy Transfer L.P.	5,70 %	2035/04/01	rachetable, USD	275 000	390	381	
EnLink Midstream LLC	5,65 %	2034/09/01	rachetable, USD	230 000	315	318	
Entergy Louisiana LLC	5,35 %	2034/03/15	rachetable, USD	475 000	648	664	
Entergy Texas Inc.	1,75 %	2031/03/15	rachetable, USD	150 000	157	176	
EPR Properties	3,75 %	2029/08/15	rachetable, USD	875 000	1 119	1 135	
EQT Corp.	7,00 %	2030/02/01	rachetable, USD	500 000	732	738	
Equinix Inc.	3,20 %	2029/11/18	rachetable, USD	550 000	668	711	
ESAB Corp.	6,25 %	2029/04/15	rachetable, USD	125 000	170	175	
Essent Group Ltd.	6,25 %	2029/07/01	rachetable, USD	575 000	809	811	
Essex Portfolio L.P.	3,00 %	2030/01/15	rachetable, USD	350 000	451	446	
Exelon Corp.	5,45 %	2034/03/15	rachetable, USD	475 000	665	664	
Expand Energy Corp.	5,70 %	2035/01/15	rachetable, USD	1 200 000	1 691	1 658	
Extra Space Storage L.P.	5,70 %	2028/04/01	rachetable, USD	400 000	558	563	
Fair Isaac Corp.	4,00 %	2028/06/15	rachetable, USD	700 000	915	929	
Fannie Mae	5,00 %	2039/08/01	USD	1 100 000	1 452	1 467	
Fannie Mae	3,00 %	2049/07/01	USD	7 900 000	9 296	9 306	
Fannie Mae	4,50 %	2050/08/01	USD	7 575 000	9 760	9 861	
Fannie Mae	4,00 %	2053/07/01	USD	7 200 000	9 016	9 117	
Fannie Mae	6,00 %	2053/08/15	USD	12 450 000	17 143	17 220	
Fannie Mae	5,00 %	2053/10/01	USD	2 958 301	3 776	3 969	
First Help Financial LLC	4,94 %	2030/11/15	catégorie A2, série 24-3A, rachetable, USD	760 570	1 046	1 039	
First Student Bidco Inc. / First Transit Parent Inc.	4,00 %	2029/07/31	rachetable, USD	125 000	141	161	
FirstEnergy Corp.	3,90 %	2027/07/15	série B, rachetable, USD	175 000	222	236	
FirstEnergy Transmission LLC	5,45 %	2044/07/15	rachetable, USD	600 000	788	781	
Fiserv Inc.	3,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	325 000	406	426	
Ford Motor Co.	3,25 %	2032/02/12	rachetable, USD	600 000	670	690	
Fortress Intermediate 3 Inc.	7,50 %	2031/06/01	rachetable, USD	300 000	414	428	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	5,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	275 000	341	373	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,00 %	2031/05/01	rachetable, USD	950 000	1 319	1 340	
Foward Air Corp.	9,50 %	2031/10/15	rachetable, USD	125 000	175	181	
Freddie Mac	5,00 %	2053/06/01	USD	697 128	890	933	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,25 %	2029/02/01	rachetable, USD	600 000	833	849	
Frontier Communications Corp.	5,00 %	2028/05/01	rachetable, USD	200 000	234	272	
GA Global Funding Trust	5,90 %	2035/01/13	USD	375 000	534	519	
Gartner Inc.	3,63 %	2029/06/15	rachetable, USD	1 050 000	1 342	1 360	
GCAT	6,09 %	2059/06/25	catégorie A1, série 24-NQM2, rachetable, USD	335 336	456	467	
GE Capital Funding LLC	4,55 %	2032/05/15	rachetable, USD	215 000	273	291	
General Motors Financial Co. Inc.	2,40 %	2028/10/15	rachetable, USD	300 000	327	380	
Genesee & Wyoming Inc.	6,25 %	2032/04/15	rachetable, USD	175 000	238	243	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,25 %	2029/01/15	rachetable, USD	200 000	295	285	
Georgia Power Co.	5,13 %	2052/05/15	rachetable, USD	200 000	264	255	
Glencore Funding LLC	4,00 %	2027/03/27	rachetable, USD	325 000	414	439	
Glencore Funding LLC	5,63 %	2034/04/04	rachetable, USD	325 000	460	452	
Global Medical Response Inc.	10,00 %	2028/10/31	paiement en nature, rachetable, USD	504 662	691	690	
GLP Capital L.P. / GLP Financing II Inc.	5,38 %	2026/04/15	USD	125 000	160	170	
GLP Capital L.P. / GLP Financing II Inc.	4,00 %	2031/01/15	rachetable, USD	525 000	652	675	
GLP Capital L.P. / GLP Financing II Inc.	5,63 %	2034/09/15	rachetable, USD	300 000	421	407	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2,62 %	2032/04/22	taux variable, rachetable, USD	1 200 000	1 327	1 452	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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
Goldman Sachs Group Inc. (The)	5,33 %	2035/07/23	taux variable, rachetable, USD	825 000	1 147	1 134	
GS Mortgage Securities Trust 2017-485L	3,72 %	2037/02/10	catégorie A, USD	500 000	649	657	
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC	3,38 %	2029/03/24	rachetable, USD	600 000	718	790	
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc.	6,38 %	2034/07/01	rachetable, USD	525 000	723	716	
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	8,00 %	2027/06/15	rachetable, USD	200 000	275	284	
HCA Inc.	5,45 %	2031/04/01	rachetable, USD	575 000	802	806	
HCA Inc.	5,25 %	2049/06/15	rachetable, USD	575 000	712	698	
Hilton Domestic Operating Co. Inc.	4,00 %	2031/05/01	rachetable, USD	375 000	470	481	
Hologic Inc.	3,25 %	2029/02/15	rachetable, USD	1 725 000	2 188	2 240	
Host Hotels & Resorts L.P.	5,70 %	2034/07/01	rachetable, USD	250 000	344	342	
Host Hotels & Resorts L.P.	5,50 %	2035/04/15	rachetable, USD	675 000	924	910	
Howard Midstream Energy Partners LLC	7,38 %	2032/07/15	rachetable, USD	125 000	171	179	
Howmet Aerospace Inc.	5,95 %	2037/02/01	USD	100 000	127	145	
Hyatt Hotels Corp.	5,75 %	2032/03/30	rachetable, USD	100 000	143	140	
IHG Finance LLC	3,63 %	2031/09/27	rachetable, EUR	600 000	925	966	
Imola Merger Corp.	4,75 %	2029/05/15	rachetable, USD	525 000	626	690	
Ingersoll Rand Inc.	5,70 %	2033/08/14	rachetable, USD	375 000	531	535	
Ingevity Corp.	3,88 %	2028/11/01	rachetable, USD	325 000	430	422	
IQVIA Inc.	5,70 %	2028/05/15	rachetable, USD	200 000	270	279	
IQVIA Inc.	2,88 %	2028/06/15	rachetable, EUR	275 000	367	436	
Jane Street Group / JSG Finance Inc.	7,13 %	2031/04/30	rachetable, USD	675 000	965	968	
Jane Street Group / JSG Finance Inc.	6,13 %	2032/11/01	rachetable, USD	375 000	529	516	
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty L.P.	9,88 %	2031/09/20	rachetable, USD	450 000	645	596	
JPMorgan Chase & Co.	2,52 %	2031/04/22	taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 112	1 245	
JPMorgan Chase & Co.	5,10 %	2031/04/22	taux variable, rachetable, USD	500 000	694	698	
JPMorgan Chase & Co.	5,34 %	2035/01/23	taux variable, rachetable, USD	900 000	1 264	1 255	
JPMorgan Chase & Co.	5,77 %	2035/04/22	taux variable, rachetable, USD	600 000	846	859	
Kilroy Realty L.P.	3,05 %	2030/02/15	rachetable, USD	525 000	643	647	
Kodiak Gas Services LLC	7,25 %	2029/02/15	rachetable, USD	550 000	771	776	
Kraft Heinz Foods Co.	6,88 %	2039/01/26	USD	675 000	1 012	1 016	
Kraken Oil & Gas Partners LLC	7,63 %	2029/08/15	rachetable, USD	600 000	804	803	
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	4,75 %	2029/06/15	rachetable, USD	425 000	550	564	
Lamar Media Corp.	4,00 %	2030/02/15	rachetable, USD	125 000	147	163	
Lamb Weston Holdings Inc.	4,88 %	2028/05/15	rachetable, USD	100 000	126	136	
Las Vegas Sands Corp.	3,90 %	2029/08/08	rachetable, USD	275 000	340	357	
Las Vegas Sands Corp.	6,20 %	2034/08/15	rachetable, USD	600 000	801	836	
Lazard Group LLC	4,38 %	2029/03/11	rachetable, USD	125 000	154	168	
Level 3 Financing Inc.	11,00 %	2029/11/15	rachetable, USD	215 154	316	337	
LFS Topco LLC	5,88 %	2026/10/15	rachetable, USD	100 000	114	136	
LifePoint Health Inc.	11,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	325 000	512	489	
Live Nation Entertainment Inc.	3,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	100 000	117	132	
LSEG US Fin Corp.	5,30 %	2034/03/28	rachetable, USD	450 000	621	631	
Marriott International Inc.	4,63 %	2030/06/15	rachetable, USD	150 000	188	205	
Marriott International Inc.	5,50 %	2037/04/15	rachetable, USD	700 000	939	955	
Mars Inc.	4,75 %	2033/04/20	rachetable, USD	500 000	687	678	
Marvell Technology Inc.	1,65 %	2026/04/15	rachetable, USD	200 000	231	266	
Marvell Technology Inc.	2,95 %	2031/04/15	rachetable, USD	600 000	690	744	
Matador Resources Co.	6,50 %	2032/04/15	rachetable, USD	200 000	272	273	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,88 %	2027/04/15	rachetable, USD	625 000	904	866	
McGraw-Hill Education Inc.	5,75 %	2028/08/01	rachetable, USD	325 000	452	445	
MGM Resorts International	4,63 %	2026/09/01	rachetable, USD	250 000	299	340	
Midcap Financial Issuer Trust	6,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	75 000	84	101	
Molina Healthcare Inc.	3,88 %	2030/11/15	rachetable, USD	500 000	628	634	
Morgan Stanley	4,43 %	2030/01/23	taux variable, rachetable, USD	650 000	827	884	
Morgan Stanley	5,19 %	2031/04/17	taux variable, rachetable, USD	625 000	867	873	
Morgan Stanley	6,34 %	2033/10/18	taux variable, rachetable, USD	400 000	555	592	
Morgan Stanley	5,32 %	2035/07/19	taux variable, rachetable, USD	950 000	1 334	1 310	
Mozart Debt Merger Sub Inc.	3,88 %	2029/04/01	rachetable, USD	875 000	1 104	1 144	
MPLX L.P.	5,50 %	2034/06/01	rachetable, USD	150 000	210	205	
MSCI Inc.	3,63 %	2030/09/01	rachetable, USD	650 000	770	831	
MSCI Inc.	3,63 %	2031/11/01	rachetable, USD	400 000	465	502	
Murphy Oil USA Inc.	3,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	525 000	664	660	
National Fuel Gas Co.	5,95 %	2035/03/15	rachetable, USD	250 000	357	348	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	7,13 %	2032/02/01	rachetable, USD	250 000	337	354	
NCL Corp. Ltd.	5,88 %	2027/02/15	rachetable, USD	100 000	118	137	
Newmark Group Inc.	7,50 %	2029/01/12	rachetable, USD	175 000	244	252	
Noble Finance II LLC	8,00 %	2030/04/15	rachetable, USD	575 000	804	798	
Occidental Petroleum Corp.	4,10 %	2047/02/15	rachetable, USD	450 000	483	417	
Olympus Water US Holding Corp.	3,88 %	2028/10/01	rachetable, EUR	475 000	630	748	
Oncor Electric Delivery Co. LLC	3,63 %	2034/06/15	rachetable, EUR	500 000	781	801	
OneMain Direct Auto Receivables Trust	5,41 %	2029/11/14	catégorie A, série 23-1A, rachetable, USD	500 000	679	687	
OneMain Finance Corp.	5,38 %	2029/11/15	rachetable, USD	1 075 000	1 309	1 440	
ONEOK Inc.	6,35 %	2031/01/15	rachetable, USD	150 000	207	218	
ONEOK Inc.	6,05 %	2033/09/01	USD	275 000	394	393	
Option Care Health Inc.	4,38 %	2029/10/31	rachetable, USD	200 000	248	262	
Oracle Corp.	3,60 %	2040/04/01	rachetable, USD	800 000	888	872	
Oracle Corp.	3,85 %	2060/04/01	rachetable, USD	425 000	404	399	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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
Organon Finance 1 LLC	2,88 %	2028/04/30	rachetable, EUR	450 000	538	705	
Organon Finance 1 LLC	4,13 %	2028/04/30	rachetable, USD	425 000	546	557	
Pacific Gas and Electric Co.	3,30 %	2027/12/01	rachetable, USD	350 000	480	461	
Pacific Gas and Electric Co.	5,90 %	2032/06/15	rachetable, USD	200 000	251	278	
Pacific Gas and Electric Co.	3,95 %	2047/12/01	rachetable, USD	400 000	365	385	
Pacific Gas and Electric Co.	3,50 %	2050/08/01	rachetable, USD	1 450 000	1 350	1 270	
PacifiCorp	2,70 %	2030/09/15	rachetable, USD	900 000	1 122	1 122	
Panther Escrow Issuer LLC	7,13 %	2031/06/01	rachetable, USD	500 000	709	708	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer	4,88 %	2029/05/15	rachetable, USD	100 000	120	132	
Pebblebrook Hotel L.P. / PEB Finance Corp.	6,38 %	2029/10/15	rachetable, USD	400 000	551	548	
PennyMac Financial Services Inc.	7,13 %	2030/11/15	rachetable, USD	450 000	619	635	
Permian Resources Operating LLC	7,00 %	2032/01/15	rachetable, USD	300 000	436	424	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	4,75 %	2028/02/15	rachetable, USD	350 000	443	465	
Picard Midco Inc.	6,50 %	2029/03/31	rachetable, USD	300 000	370	413	
Post Holdings Inc.	5,50 %	2029/12/15	rachetable, USD	450 000	563	610	
Post Holdings Inc.	4,50 %	2031/09/15	rachetable, USD	550 000	704	696	
Pretium Mortgage Credit Partners LLC	4,00 %	2064/08/25	catégorie A1, série 25-RPL2, rachetable, USD	973 756	1 325	1 284	
Prime Healthcare Services Inc.	9,38 %	2029/09/01	rachetable, USD	350 000	484	470	
PRP Advisors LLC	4,00 %	2054/10/25	catégorie A1, série 24-RCF6, USD	404 542	533	542	
Public Service Co. of Colorado	5,35 %	2034/05/15	rachetable, USD	300 000	406	415	
Qorvo Inc.	4,38 %	2029/10/15	rachetable, USD	425 000	511	562	
Qorvo Inc.	3,38 %	2031/04/01	rachetable, USD	675 000	825	829	
Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc.	3,88 %	2031/03/01	rachetable, USD	150 000	160	189	
Quikrete Holdings Inc.	6,38 %	2032/03/01	rachetable, USD	975 000	1 386	1 368	
Radian Group Inc.	6,20 %	2029/05/15	rachetable, USD	375 000	521	531	
Rand Parent LLC	8,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	325 000	446	445	
Raven Acquisition Holdings LLC	6,88 %	2031/11/15	rachetable, USD	450 000	624	614	
RFNA L.P.	7,88 %	2030/02/15	rachetable, USD	300 000	425	417	
RLJ Lodging Trust L.P.	3,75 %	2026/07/01	rachetable, USD	100 000	123	135	
RLJ Lodging Trust L.P.	4,00 %	2029/09/15	rachetable, USD	425 000	551	540	
Rockies Express Pipeline LLC	4,95 %	2029/07/15	rachetable, USD	25 000	32	33	
Rollins Inc.	5,25 %	2035/02/24	rachetable, USD	400 000	547	547	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,50 %	2028/04/01	rachetable, USD	200 000	268	276	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,63 %	2031/09/30	rachetable, USD	475 000	669	652	
Royalty Pharma PLC	2,20 %	2030/09/02	USD	400 000	452	483	
Sabine Pass Liquefaction LLC	4,50 %	2030/05/15	rachetable, USD	100 000	126	136	
Sammons Financial Group Inc.	6,88 %	2034/04/15	rachetable, USD	375 000	521	549	
Santander Holdings USA Inc.	5,47 %	2029/03/20	taux variable, rachetable, USD	600 000	857	831	
Santander Holdings USA Inc.	6,34 %	2035/05/31	taux variable, rachetable, USD	775 000	1 109	1 102	
SASOL Financing USA LLC	6,50 %	2028/09/27	rachetable, USD	125 000	152	162	
SBA Communications Corp.	3,13 %	2029/02/01	rachetable, USD	75 000	84	97	
Selective Insurance Group Inc.	5,90 %	2035/04/15	rachetable, USD	700 000	955	975	
Sempra Energy	3,40 %	2028/02/01	rachetable, USD	275 000	338	366	
Sensata Technologies Inc.	3,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	150 000	167	186	
Sequoia Mortgage Trust	4,47 %	2063/11/25	catégorie A1A, série 24-HYB1, rachetable, USD	391 184	535	538	
Service Corp. International	3,38 %	2030/08/15	rachetable, USD	900 000	1 120	1 127	
Sherwin-Williams Co. (The)	4,80 %	2031/09/01	rachetable, USD	175 000	238	241	
Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc.	6,75 %	2032/08/15	rachetable, USD	325 000	455	460	
Simmons Foods Inc. / Simmons Prepared Foods Inc. / Simmons Pet Food Inc. / Simmons Feed	4,63 %	2029/03/01	rachetable, USD	1 025 000	1 308	1 319	
Skyworks Solutions Inc.	3,00 %	2031/06/01	rachetable, USD	1 225 000	1 470	1 469	
SLM Corp.	3,13 %	2026/11/02	rachetable, USD	575 000	672	768	
SLM Corp.	6,50 %	2030/01/31	rachetable, USD	500 000	724	715	
SM Energy Co.	6,75 %	2029/08/01	rachetable, USD	200 000	286	272	
Snap Inc.	6,88 %	2033/03/01	rachetable, USD	300 000	429	419	
Southern California Edison Co.	5,20 %	2034/06/01	rachetable, USD	725 000	1 001	958	
Southern California Edison Co.	4,00 %	2047/04/01	rachetable, USD	500 000	488	490	
Southern California Edison Co.	3,65 %	2050/02/01	rachetable, USD	700 000	681	632	
Southern Company Gas Capital Corp.	1,75 %	2031/01/15	série 20-A, rachetable, USD	400 000	416	468	
Sprint Capital Corp.	8,75 %	2032/03/15	USD	375 000	608	620	
Standard Industries Inc.	4,38 %	2030/07/15	rachetable, USD	625 000	745	806	
Station Casinos LLC	4,63 %	2031/12/01	rachetable, USD	125 000	161	160	
Stellantis Finance US Inc.	5,35 %	2028/03/17	rachetable, USD	425 000	614	584	
Stonepeak Nile Parent LLC	7,25 %	2032/03/15	rachetable, USD	300 000	437	433	
Structured Asset Investment Loan Trust	5,23 %	2034/07/25	catégorie A3, série 04-6, taux flottant, rachetable, USD	932 196	1 248	1 315	
Stryker Corp.	3,63 %	2036/09/11	rachetable, EUR	175 000	259	280	
Sun Communities Operating L.P.	2,70 %	2031/07/15	rachetable, USD	500 000	605	603	
Synchrony Bank	5,63 %	2027/08/23	rachetable, USD	300 000	389	417	
Sysco Corp.	3,15 %	2051/12/14	rachetable, USD	200 000	193	174	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	5,50 %	2028/01/15	rachetable, USD	100 000	118	135	
Targa Resources Partners L.P. / Targa Resources Partners Finance Corp.	4,88 %	2031/02/01	rachetable, USD	300 000	364	405	
T-Mobile USA Inc.	5,15 %	2034/04/15	rachetable, USD	850 000	1 174	1 173	
T-Mobile USA Inc.	3,00 %	2041/02/15	rachetable, USD	875 000	895	873	
T-Mobile USA Inc.	3,60 %	2060/11/15	rachetable, USD	300 000	292	273	

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 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
TopBuild Corp.	3,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	500 000	587	645	
TransDigm Inc.	4,63 %	2029/01/15	rachetable, USD	75 000	84	100	
TransDigm Inc.	6,38 %	2029/03/01	rachetable, USD	350 000	486	489	
Triumph Group Inc.	9,00 %	2028/03/15	rachetable, USD	425 000	609	605	
Twilio Inc.	3,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	200 000	220	260	
Uber Technologies Inc.	4,80 %	2034/09/15	rachetable, USD	275 000	371	368	
UDR Inc.	5,13 %	2034/09/01	rachetable, USD	225 000	303	304	
UKG Inc.	6,88 %	2031/02/01	rachetable, USD	350 000	480	495	
United Airlines Inc.	4,63 %	2029/04/15	rachetable, USD	175 000	205	231	
United Airlines, fiducie de flux identiques	5,80 %	2037/07/15	catégorie A, série 2023-1, fonds d'amortissement, USD	477 657	638	666	
United Rentals North America Inc.	3,88 %	2027/11/15	rachetable, USD	125 000	153	167	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,13 %	2025/10/15	USD	247 244	333	336	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,75 %	2026/03/31	USD	35 000 000	47 003	46 489	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,75 %	2026/04/15	USD	40 000 000	55 228	54 331	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,50 %	2044/02/15	USD	2 000 000	2 679	2 636	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,13 %	2044/08/15	USD	4 200 000	5 637	5 248	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,75 %	2045/02/15	USD	2 600 000	3 803	3 527	
Univision Communications Inc.	8,50 %	2031/07/31	rachetable, USD	300 000	421	409	
US Foods Inc.	4,63 %	2030/06/01	rachetable, USD	825 000	1 043	1 095	
Valaris Ltd.	8,38 %	2030/04/30	rachetable, USD	550 000	757	769	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,88 %	2029/08/15	rachetable, USD	1 175 000	1 444	1 510	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,88 %	2033/11/01	rachetable, USD	725 000	862	864	
Venture Global LNG Inc.	8,13 %	2028/06/01	rachetable, USD	875 000	1 215	1 232	
Venture Global LNG Inc.	7,00 %	2030/01/15	rachetable, USD	975 000	1 351	1 343	
Verizon Communications Inc.	2,85 %	2041/09/03	rachetable, USD	750 000	742	724	
Versus Securitization Trust	6,88 %	2068/11/25	catégorie A1, série 23-INV3, rachetable, USD	467 904	646	647	
VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc.	7,50 %	2031/06/15	rachetable, USD	100 000	138	143	
ViacomCBS Inc.	4,20 %	2032/05/19	rachetable, USD	250 000	290	311	
VICI Properties L.P.	5,13 %	2032/05/15	rachetable, USD	575 000	766	781	
VICI Properties L.P.	5,63 %	2035/04/01	rachetable, USD	400 000	543	550	
VICI Properties L.P. / VICI Note Co. Inc.	3,75 %	2027/02/15	rachetable, USD	500 000	593	671	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	rachetable, USD	100 000	133	138	
Walgreens Boots Alliance Inc.	8,13 %	2029/08/15	rachetable, USD	500 000	678	722	
Wand NewCo 3 Inc.	7,63 %	2032/01/30	rachetable, USD	50 000	70	72	
Warnermedia Holdings Inc.	4,28 %	2032/03/15	rachetable, USD	100 000	115	114	
Warnermedia Holdings Inc.	5,05 %	2042/03/15	série WI, rachetable, USD	100 000	93	92	
Wayfair LLC	7,75 %	2030/09/15	rachetable, USD	400 000	577	549	
Wells Fargo & Co.	3,35 %	2033/03/02	taux variable, rachetable, USD	150 000	175	187	
Wells Fargo & Co.	4,90 %	2033/07/25	taux variable, rachetable, USD	250 000	323	341	
Wells Fargo & Co.	5,56 %	2034/07/25	taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 363	1 406	
Wells Fargo & Co.	5,21 %	2035/12/03	taux variable, rachetable, USD	225 000	318	308	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	5,92 %	2057/11/15	catégorie A3, série 24-5C2, rachetable, USD	1 200 000	1 741	1 715	
Western Digital Corp.	2,85 %	2029/02/01	rachetable, USD	200 000	234	253	
Western Digital Corp.	3,10 %	2032/02/01	rachetable, USD	1 025 000	1 202	1 235	
Weyerhaeuser Co.	3,38 %	2033/03/09	rachetable, USD	375 000	463	458	
Wisconsin Power and Light Co.	5,38 %	2034/03/30	rachetable, USD	175 000	244	244	
WMG Acquisition Corp.	3,88 %	2030/07/15	rachetable, USD	200 000	241	255	
WMG Acquisition Corp.	2,25 %	2031/08/15	rachetable, EUR	500 000	520	745	
Woodward Capital Management	5,55 %	2038/01/22	catégorie A1A, série 25-CES3, rachetable, USD	479 759	688	662	
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp.	5,13 %	2029/10/01	rachetable, USD	1 000 000	1 273	1 353	
Zimmer Biomet Holdings Inc.	5,20 %	2034/09/15	rachetable, USD	175 000	238	239	
					373 131	376 341	71,5 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					528 125	539 859	102,6 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					537 128	549 095	104,3 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					537 174	549 111	104,3 %
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	2,62 %	2025/08/27	bon du Trésor	1 800 000	1 780	1 793	
Gouvernement du Canada	2,47 %	2025/09/10	bon du Trésor	5 300 000	5 266	5 273	
Gouvernement du Canada	2,63 %	2025/09/24	bon du Trésor	300 000	298	298	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					7 344	7 364	1,4 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					—	—	
TOTAL DES PLACEMENTS					544 518	556 475	105,7 %
Marge						659	0,1 %
Actifs dérivés						10 544	2,1 %
Passifs dérivés						(2 611)	(0,5) %
Autres actifs, moins les passifs						(38 777)	(7,4) %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						526 290	100,0 %

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

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

Fonds de créances mondiales CIBC

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
5 196 599	Obligation du Trésor de l'Australie à 10 ans	septembre 2025	51	AUD	113,69	5 239 020	42
2 330 558	Euro BTP	septembre 2025	12	EUR	121,08	2 329 115	(1)
34 087 105	Euro-BUND	septembre 2025	162	EUR	131,18	33 820 765	(266)
(1 994 280)	Euro-OAT	septembre 2025	(10)	EUR	124,33	(1 986 484)	8
13 831 658	Obligation d'État position longue	septembre 2025	81	GBP	91,36	14 085 272	254
2 300 920	Obligation du gouvernement du Canada à 10 ans	septembre 2025	19	CAD	121,10	2 318 000	17
28 785 595	Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	septembre 2025	188	USD	112,44	29 253 028	467
9 115 576	Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à long terme	septembre 2025	58	USD	115,41	9 408 671	293
93 653 731	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					94 467 387	814

Au 30 juin 2025, un montant de 78 533 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Bank of America	A-2	2025/07/02	CAD	372 454	AUD	420 000	1,128	1,116	(4)
	Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	2025/07/02	BRL	122 918	USD	22 000	0,179	0,184	1
	Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	2025/08/25	EGP	3 855 978	USD	69 918	0,018	0,020	11
	Goldman Sachs & Co. LLC	A-1	2025/08/25	EGP	3 795 564	USD	68 885	0,018	0,020	11
	Citibank NA	A-1	2025/08/26	EGP	1 014 131	USD	18 422	0,018	0,020	3
2	Citibank NA	A-1	2025/07/02	EUR	177 000	CAD	277 192	1,566	1,604	7
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/07/02	EUR	33 350 000	CAD	53 153 230	1,594	1,604	343
2	Standard Chartered Bank	A-1	2025/07/02	EUR	228 000	CAD	365 799	1,604	1,604	–
2	Standard Chartered Bank	A-1	2025/08/05	EUR	228 000	CAD	365 376	1,603	1,605	–
2	Bank of America	A-2	2025/07/02	CAD	471 382	EUR	301 000	0,639	0,623	(11)
2	Citibank NA	A-1	2025/07/02	CAD	49 139 060	EUR	31 446 000	0,640	0,623	(1 303)
2	Citibank NA	A-1	2025/07/02	CAD	611 250	EUR	389 000	0,636	0,623	(13)
2	HSBC Bank PLC	A-1	2025/07/02	CAD	259 480	EUR	162 000	0,624	0,623	–
2	Standard Chartered Bank	A-1	2025/07/02	CAD	1 539 795	EUR	982 000	0,638	0,623	(35)
2	Standard Chartered Bank	A-1	2025/07/02	CAD	640 518	EUR	409 000	0,639	0,623	(16)
2	Standard Chartered Bank	A-1	2025/07/02	CAD	365 174	EUR	228 000	0,624	0,623	(1)
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/08/05	CAD	53 184 512	EUR	33 350 000	0,627	0,623	(340)
3	Citibank NA	A-1	2025/07/02	GBP	2 640 794	CAD	4 950 934	1,875	1,869	(15)
3	Standard Chartered Bank	A-1	2025/07/02	CAD	4 914 304	GBP	2 640 794	0,537	0,535	(22)
3	Citibank NA	A-1	2025/08/05	CAD	4 943 306	GBP	2 640 794	0,534	0,536	15
	Bank of America	A-2	2025/07/22	TRY	39 478 410	USD	966 093	0,024	0,025	12
4	Bank of America	A-2	2025/07/02	USD	1 168 000	CAD	1 600 819	1,371	1,362	(10)
4	Citibank NA	A-1	2025/07/02	USD	125 219 158	CAD	170 549 745	1,362	1,362	(33)
4	Citibank NA	A-1	2025/07/02	USD	2 044 000	CAD	2 782 973	1,362	1,362	–
4	Citibank NA	A-1	2025/07/02	USD	1 734 000	CAD	2 364 414	1,364	1,362	(3)
4	Citibank NA	A-1	2025/07/02	USD	802 000	CAD	1 087 598	1,356	1,362	4
4	Citibank NA	A-1	2025/07/02	USD	778 000	CAD	1 063 543	1,367	1,362	(4)
4	Citibank NA	A-1	2025/07/02	USD	552 000	CAD	748 222	1,355	1,362	3
4	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/07/02	USD	91 742 827	CAD	125 035 381	1,363	1,362	(105)
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/07/02	USD	462 000	CAD	631 494	1,367	1,362	(2)
4	Bank of America	A-2	2025/07/02	CAD	155 810 064	USD	113 101 714	0,726	0,734	1 794
4	Bank of America	A-2	2025/07/02	CAD	3 635 683	USD	2 658 000	0,731	0,734	16
4	Citibank NA	A-1	2025/07/02	CAD	125 193 954	USD	90 565 704	0,723	0,734	1 866
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/07/02	CAD	171 910 973	USD	124 845 459	0,726	0,734	1 904
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/07/02	CAD	2 331 681	USD	1 703 000	0,730	0,734	13
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/07/02	CAD	1 109 195	USD	805 000	0,726	0,734	13
4	Standard Chartered Bank	A-1	2025/07/02	CAD	550 109	USD	400 530	0,728	0,734	5
4	HSBC Bank PLC	A-1	2025/07/03	CAD	6 008 000	USD	4 403 349	0,733	0,734	12
4	Citibank NA	A-1	2025/08/05	CAD	170 259 687	USD	125 219 158	0,735	0,736	56
4	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/08/05	CAD	124 822 987	USD	91 742 827	0,735	0,736	122
5	Citibank NA	A-1	2025/07/24	USD	160 444	PEN	582 733	3,632	3,544	(5)
5	Citibank NA	A-1	2025/09/17	USD	1 678 627	PEN	6 205 045	3,696	3,550	(94)
	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme									4 195

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

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

Fonds de créances mondiales CIBC

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

Types de swaps	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Nombre de contrats	Montant nominal	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
Swaps sur défaillance – chambre de compensation centrale						
Reçoit tous les trimestres (dès le 2018/09/20) un taux fixe de 1,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de Carnival Corp. SNR S* ICE.			1	100 000	2028/12/20	–
Reçoit tous les trimestres (dès le 2025/03/20) un taux fixe de 1,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de CDX IG44 5Y ICE.			1	2 200 000	2030/06/20	66
Reçoit tous les trimestres (dès le 2022/06/20) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de Cellnex Telecom SA SNR SE ICE.			1	200 000	2030/12/20	67
Reçoit tous les trimestres (dès le 2024/03/20) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de ZF Europe Finance BV SNR SE ICE.			1	1 000 000	2029/12/20	18
Reçoit tous les trimestres (dès le 2024/09/20) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de CDX HY43 5Y ICE.			1	8 500 000	2029/12/20	849
Reçoit tous les trimestres (dès le 2025/03/20) un taux fixe de 5,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de CDX HY44 5Y ICE.			1	10 300 000	2030/06/20	1 055
Total des swaps sur défaillance – chambre de compensation centrale						2 055
Swaps sur défaillance – de gré à gré						
Reçoit tous les trimestres (dès le 2023/12/20) un taux fixe de 1,00 % du notionnel. Ne verse un paiement qu'en cas de défaut de Turkey EM SP BOA.	Bank of America	A-2	1	400 000	12/20/28	(24)
Total des swaps sur défaillance – de gré à gré						(24)
Swaps de taux d'intérêt – chambre de compensation centrale						
Paye tous les ans (dès le 2025/12/22) un taux variable basé sur le taux composé de financement à un jour garanti des États-Unis (SOFR) et reçoit tous les ans (dès le 2025/12/22) un taux fixe de 3,75 %.			1	17 200 000	2029/12/18	(246)
Paye tous les ans (dès le 2025/12/22) un taux variable basé sur le taux composé de financement à un jour garanti des États-Unis (SOFR) et reçoit tous les ans (dès le 2025/12/22) un taux fixe de 3,75 %.			1	4 100 000	2034/12/18	(18)
Paye tous les ans (dès le 2026/03/06) un taux variable basé sur le taux composé de financement à un jour garanti des États-Unis (SOFR) et reçoit tous les ans (dès le 2026/03/06) un taux fixe de 3,84 %.			1	300 000	2030/03/04	(7)
Paye tous les ans (dès le 2026/03/23) un taux variable basé sur le taux composé de financement à un jour garanti des États-Unis (SOFR) et reçoit tous les ans (dès le 2026/03/23) un taux fixe de 3,25 %.			1	500 000	2055/03/19	82
Paye tous les ans (dès le 2026/06/23) un taux variable basé sur le taux composé de financement à un jour garanti des États-Unis (SOFR) et reçoit tous les ans (dès le 2026/06/23) un taux fixe de 3,25 %.			1	19 375 000	2035/06/18	978
Paye tous les ans (dès le 2026/06/23) un taux variable basé sur le taux composé de financement à un jour garanti des États-Unis (SOFR) et reçoit tous les ans (dès le 2026/06/23) un taux fixe de 3,25 %.			1	8 800 000	2030/06/18	101
Paye à l'échéance (dès le 2029/01/02) un taux variable basé sur le Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate et reçoit à l'échéance (dès le 2029/01/02) un taux fixe de 13,29 %.			1	18 800 000	2029/01/02	23
Paye à l'échéance (dès le 2029/01/02) un taux variable basé sur le Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate et reçoit à l'échéance (dès le 2029/01/02) un taux fixe de 13,32 %.			1	1 100 000	2029/01/02	2
Paye tous les semestres (dès le 2025/10/29) un taux variable basé sur le taux Euribor 6 Month et reçoit tous les ans (dès le 2026/04/29) un taux fixe de 2,35 %.			1	200 000	2030/04/29	(1)
Paye tous les semestres (dès le 2029/06/20) un taux variable basé sur le AUD BBR BBSW Bloomberg 6M et reçoit tous les semestres (dès le 2029/06/20) un taux fixe de 4,75 %.			1	800 000	2033/12/20	11
Total des swaps de taux d'intérêt – chambre de compensation centrale						925
Actifs et passifs dérivés – swaps						2 956

Au 30 juin 2025, un montant de 580 807 \$ était déposé à titre de marge des swaps.

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

Actifs et passifs dérivés – options

Titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Nombre d'options	Participation sous-jacente aux options sur actions	Produits (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)
Swaptions de vente position vendeur						
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/01	4,08 USD	(3 800 000)	(3 800 000)	(16)	–
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/01	4,10 USD	(3 800 000)	(3 800 000)	(17)	–
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/01	4,14 USD	(100 000)	(100 000)	–	–
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/24	3,93 USD	(800 000)	(800 000)	(4)	(1)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/24	3,96 USD	(800 000)	(800 000)	(4)	(1)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/25	3,91 USD	(800 000)	(800 000)	(4)	(2)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/25	3,91 USD	(800 000)	(800 000)	(3)	(2)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/29	3,88 USD	(500 000)	(500 000)	(2)	(2)
Total des swaptions de vente position vendeur					(50)	(8)
Swaptions d'achat position vendeur						
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/01	3,68 USD	(3 800 000)	(3 800 000)	(16)	–
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/01	3,70 USD	(3 800 000)	(3 800 000)	(17)	(5)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/01	3,74 USD	(100 000)	(100 000)	–	(1)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/24	3,58 USD	(800 000)	(800 000)	(4)	(4)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/24	3,61 USD	(800 000)	(800 000)	(4)	(5)

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Nombre d'options	Participation sous-jacente aux options sur actions	Produits (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/25	3,56 USD	(800 000)	(800 000)	(4)	(3)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/25	3,56 USD	(800 000)	(800 000)	(4)	(4)
ORO en \$ US sur 10 ans	2025/07/29	3,53 USD	(500 000)	(500 000)	(2)	(2)
Total des swaptions d'achat position vendeur					(51)	(24)
Total – swaptions position vendeur					(101)	(32)
Actifs et passifs dérivés – options					(101)	(32)

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

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

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

Le tableau qui suit, aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 30 juin 2025						
Actifs dérivés de gré à gré	6 211	–	6 211	(2 040)	–	4 171
Passifs dérivés de gré à gré	(2 040)	–	(2 040)	2 040	–	–
Total	4 171	–	4 171	–	–	4 171
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	190	–	190	(187)	–	3
Passifs dérivés de gré à gré	(7 563)	–	(7 563)	187	–	(7 376)
Total	(7 373)	–	(7 373)	–	–	(7 373)

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Risques liés aux instruments financiers

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

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

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

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

Risque de concentration aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2025.

Le tableau suivant présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 décembre 2024 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2024

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Obligations canadiennes	
Obligations de sociétés	1,8
Obligations internationales	
Angola	0,2
Argentine	0,8
Australie	0,6
Autriche	0,3
Bermudes	0,2
Bésil	0,6
Îles Vierges britanniques	0,1
Bulgarie	0,1
Cameroun	0,1
Îles Caïmans	1,6
Chili	0,1
Colombie	0,5
Côte d'Ivoire	0,3
République tchèque	0,1
République dominicaine	0,6
Équateur	0,4
Égypte	0,5

Fonds de créances mondiales CIBC

Au 31 décembre 2024 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
El Salvador	0,2
France	1,7
Allemagne	1,0
Ghana	0,1
Guatemala	0,1
Hongrie	0,5
Indonésie	0,8
Irlande	1,2
Italie	1,7
Japon	0,9
Jersey, îles Anglo-Normandes	0,2
Jordanie	0,2
Kazakhstan	0,4
Kenya	0,2
Luxembourg	0,6
Macao	0,1
Malaisie	0,1
Mexique	1,6
Pays-Bas	3,1
Nigéria	0,3
Norvège	0,2
Oman	0,3
Pakistan	0,2
Panama	0,5
Paraguay	0,2
Pérou	0,4
Pologne	0,5
République de Serbie	0,5
Roumanie	0,5
Arabie saoudite	0,2
Sénégal	0,3
Afrique du Sud	0,3
Espagne	0,3
Sri Lanka	0,2
Suisse	0,7
Turquie	0,8
Ukraine	0,6
Émirats arabes unis	0,1
Royaume-Uni	2,4
États-Unis	54,3
Placements à court terme	17,7
Marge	1,6
Actifs (passifs) dérivés	(1,7)
Autres actifs, moins les passifs	(5,0)
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
AAA	4,2	24,6
AA	31,9	9,2
A	8,7	9,3
BBB	32,8	32,6
Inférieur à BBB	28,0	29,4
Non noté	0,1	—
Total	105,7	105,1

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 30 juin 2025

Devise (note 2o)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	1 664	0,3
EGP	1 422	0,3
TRY	1 326	0,3
GBP	415	0,1
AUD	275	0,1
PEN	94	—
BRL	56	—
JPY	40	—
EUR	(32)	—

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

Au 31 décembre 2024

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

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2025 et 31 décembre 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.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	53	16

Risque de taux d'intérêt

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

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

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	30 juin 2025 (en milliers de dollars)	31 décembre 2024 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	106 704	5 418
1 an à 3 ans	27 154	19 061
3 ans à 5 ans	87 003	57 643
Plus de 5 ans	329 159	230 463
Total	550 020	312 585

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2025 et 31 décembre 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.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	6 927	6 167

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

Fonds de créances mondiales CIBC

Risque d'illiquidité

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

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

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

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de série A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

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

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
Indice Bloomberg Global Aggregate Credit (couvert en \$ CA)	5 376	3 779
50 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit ex Emerging Markets (couvert en \$ CA)	5 424	3 655
25 % de l'indice ICE Bofa BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained (couvert en \$ CA)		
25 % de l'indice J.P. Morgan EMBI Global (couvert en \$ CA)		

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 30 juin 2025

Classement	Niveau 1 (i)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
	(en milliers de dollars)			
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	549 095	–	549 095
Placements à court terme	–	7 364	–	7 364
Actions	1	15	–	16
Actifs dérivés	1 081	9 463	–	10 544
Total des actifs financiers	1 082	565 937	–	567 019
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(267)	(2 344)	–	(2 611)
Total des passifs financiers	(267)	(2 344)	–	(2 611)
Total des actifs et des passifs financiers	815	563 593	–	564 408

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

Au 31 décembre 2024

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

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

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 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 30 juin 2025 et 31 décembre 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

Le Fonds ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de l'une ou l'autre des périodes.

Notes des états financiers (non audité)

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

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

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

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

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

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

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

Les parts de série F sont offertes, sous réserve de certaines exigences de placement minimum, aux investisseurs qui participent à certains programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers et les autres clients qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte. Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de série F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers à l'égard des parts de série F, ce qui permet de réduire les frais de gestion annuels imputés à l'égard de ces parts.

Les parts de série O ne sont offertes qu'à certains investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire, avec lequel ils ont conclu une convention relative à un compte de parts de série O ou dont le courtier ou le gestionnaire discrétionnaire offre des comptes gérés distinctement ou des programmes semblables et a conclu une convention relative à un compte de parts de série O avec le gestionnaire, et des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire ou un membre de son groupe qui utilise une structure de fonds de fonds. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts de série O d'un Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucuns frais d'administration fixes ne sont imputés à un Fonds à l'égard des parts de série O; plutôt, des frais de gestion négociés sont imposés par le gestionnaire directement aux porteurs de parts de série O, ou selon leurs directives, ou encore aux courtiers et aux gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts.

Les parts de série S et de série SM ne peuvent être achetées que par des fonds communs de placement, des services de répartition d'actifs ou des comptes sous gestion discrétionnaire offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe. À la date de clôture, les parts de série SM étaient visées par le prospectus simplifié des Fonds, mais n'avaient pas encore été offertes en vente au public et aucune opération sur des parts de cette série n'avait été réalisée.

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

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 30 juin 2025. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 30 juin 2025 et 31 décembre 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 de chaque Fonds sont établis pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 14 août 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 Fonds 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 Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

b) Gestion des risques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

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

Notes des états financiers (non audité)

Au 30 juin 2025, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

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

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

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

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

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

j) Swaps

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

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

k) Prises en pension de titres

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

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

l) Prêt de titres

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

- i) Trésorerie.
- ii) Titres admissibles.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, qui n'est pas la contrepartie, ou un membre du groupe de la contrepartie, du fonds dans le cadre de la transaction, pour autant que les titres de créance de l'institution financière canadienne notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une note de crédit approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.

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

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

m) Fonds à catégories ou à séries multiples

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

n) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

o) Légende des abréviations

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

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

Notes des états financiers (non audité)

Abréviations des devises	Nom de la devise	Abréviations des devises	Nom de la devise
PLN	Zloty polonais	SGD	Dollar de Singapour
QAR	Riyal qatarien	THB	Baht thaïlandais
RUB	Rouble russe	TRY	Nouvelle livre turque
SAR	Riyal saoudien	TWD	Dollar de Taïwan
SEK	Couronne suédoise	USD	Dollar américain

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

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

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

q) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

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

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

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la date de règlement et a introduit un choix de méthode comptable qui permet à l'entité de décomptabiliser, avant la date du règlement, un passif financier qui sera réglé au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{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 Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette nouvelle norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

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

d) Dérivés

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

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

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres placements

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de séries de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque série. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui est déterminée à chaque date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable au moment de l'émission. Les distributions effectuées par un Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par un Fonds.

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

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

La variation des parts émises et en circulation pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 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 Fonds, sont calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Les frais de publicité et de promotion, les charges indirectes liées aux activités du gestionnaire et les commissions de suivi sont payés par le gestionnaire à partir des frais de gestion reçus des Fonds.

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

Le gestionnaire peut également imputer au Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums présentés à la note *Taux maximums des frais de gestion facturables* de l'état du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion. Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais de gestion.

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

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le Fonds ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du fonds sous-jacent. En outre, le Fonds ne verse pas des frais d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier de parts du fonds sous-jacent. Le gestionnaire des fonds sous-jacents peut, dans certains cas, renoncer, en partie ou en totalité, aux frais de gestion d'un fonds sous-jacent, le cas échéant, ou prendre en charge une partie ou la totalité des charges d'exploitation de ce dernier.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

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

9. Opérations entre parties liées

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

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des Fonds

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

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

Ententes et rabais de courtage

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

Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs ou aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour les Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Fonds. Les services sont fournis par le courtier qui effectue la négociation ou par un tiers et payés par ce courtier. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par un Fonds, ou une partie du Fonds, pour lequel GACI est le conseiller en valeurs, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Dépositaire

Le dépositaire détient les liquidités et les titres pour les Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services aux Fonds, qui peuvent comprendre la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (le *dépositaire*). La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

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

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) au dépositaire au titre des services de prêt de titres pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 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 de certains Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'inventaire du portefeuille et un numéro de référence correspondant dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme pour ces Fonds.

11. Garantie sur certains dérivés visés

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



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

1-888-888-3863

www.cibc.com/fondsmutuels

info@gestiondactifscibc.com

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