

## États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	209 407 \$	212 758 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	244	314
Marge	46	–
Intérêts à recevoir	232	189
Dividendes à recevoir	554	520
Montant à recevoir à l'émission de parts	5	3
Actifs dérivés	56	1
<b>Total de l'actif</b>	<b>210 544</b>	<b>213 785</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer au rachat de parts	22	11
Passifs dérivés	41	154
<b>Total du passif</b>	<b>63</b>	<b>165</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>	<b>210 481 \$</b>	<b>213 620 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	104 995 \$	107 975 \$
Catégorie F	10 429 \$	10 377 \$
Catégorie O	95 057 \$	95 268 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Catégorie A	8,61 \$	8,68 \$
Catégorie F	11,55 \$	11,51 \$
Catégorie O	12,25 \$	12,36 \$

### † Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 31 décembre 2023 et 2022.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2023	7 329	7 721
31 décembre 2022	15 685	16 474

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

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2023	–	7 721	–	–
31 décembre 2022	–	16 474	–	–

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

### Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 9 mai 2005 (désignée la *date de création*).

	Date de début des activités
Catégorie A	20 juin 2005
Catégorie F	6 juillet 2020
Catégorie O	1 <sup>er</sup> juin 2010

## Fonds de revenu de dividendes CIBC

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	1 504 \$	1 940 \$
Revenu de dividendes	6 696	9 015
Profit (perte) sur dérivés	(4)	-
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	10 258	22 451
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(57)	(1 309)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(3 789)	(44 299)
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>14 608</b>	<b>(12 202)</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(11)	3
Revenu tiré du prêt de titres ±	25	21
	14	24
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	2 096	2 185
Frais d'administration fixes ±±±	150	77
Honoraires des auditeurs	-	6
Frais de garde	-	10
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Frais de réglementation	-	5
Coûts de transaction ±±±±	132	151
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	-	60
Retenues d'impôt (note 7)	18	11
Autres charges	-	3
	2 396	2 508
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	-	(9)
	2 396	2 499
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>12 226</b>	<b>(14 677)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	4 990 \$	(5 506) \$
Catégorie F	639 \$	(1 040) \$
Catégorie O	6 597 \$	(8 131) \$
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie</b>		
Catégorie A	12 495	12 181
Catégorie F	891	686
Catégorie O	7 663	15 036
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	0,39 \$	(0,45) \$
Catégorie F	0,72 \$	(1,51) \$
Catégorie O	0,85 \$	(0,55) \$

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

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	33 \$	100,0	28 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	-	-	-	-
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(8)	(24,2)	(7)	(25,0)
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>25 \$</b>	<b>75,8</b>	<b>21 \$</b>	<b>75,0</b>

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

Catégorie A	1,70 %
Catégorie F	0,70 %
Catégorie O	0,00 %

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

Catégorie A	0,12 %
Catégorie F	0,07 %
Catégorie O	s. o.

### ±±±± Commissions de courtage et honoraires (notes 8 et 9)

	2023	2022
<b>Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	132	151
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	36	30
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	2
<b>Rabais de courtage (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	86	92
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	25	18

### Frais d'administration et autres charges d'exploitation du fonds (note 9)

	2023	2022
(en milliers de dollars)	-	98

### Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde, et à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (désignée *STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 étaient les suivants :

	2023	2022
(en milliers de dollars)	8	25

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>4 990 \$</b>	<b>(5 506) \$</b>	<b>639 \$</b>	<b>(1 040) \$</b>	<b>6 597 \$</b>	<b>(8 131) \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>						
Du revenu de placement net	(1 866)	(1 849)	(298)	(211)	(3 575)	(7 144)
Des gains en capital nets réalisés	(2 830)	–	(291)	–	(3 776)	–
Remboursement de capital	(1 286)	(3 983)	–	(143)	–	–
	<b>(5 982)</b>	<b>(5 832)</b>	<b>(589)</b>	<b>(354)</b>	<b>(7 351)</b>	<b>(7 144)</b>
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Montant reçu à l'émission de parts	10 954	22 674	1 053	12 349	283	1 470
Montant reçu au réinvestissement des distributions	5 614	5 430	519	309	7 351	7 144
Montant payé au rachat de parts	(18 556)	(24 341)	(1 570)	(1 216)	(7 091)	(153 619)
	<b>(1 988)</b>	<b>3 763</b>	<b>2</b>	<b>11 442</b>	<b>543</b>	<b>(145 005)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 980)</b>	<b>(7 575)</b>	<b>52</b>	<b>10 048</b>	<b>(211)</b>	<b>(160 280)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>107 975</b>	<b>115 550</b>	<b>10 377</b>	<b>329</b>	<b>95 268</b>	<b>255 548</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>104 995 \$</b>	<b>107 975 \$</b>	<b>10 429 \$</b>	<b>10 377 \$</b>	<b>95 057 \$</b>	<b>95 268 \$</b>

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022

Solde au début de la période	12 444	11 997	901	26	7 706	19 253
Parts rachetables émises	1 256	2 392	92	952	23	109
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	657	593	45	26	599	552
	<b>14 357</b>	<b>14 982</b>	<b>1 038</b>	<b>1 004</b>	<b>8 328</b>	<b>19 914</b>
Parts rachetables rachetées	(2 167)	(2 538)	(135)	(103)	(567)	(12 208)
Solde à la fin de la période	<b>12 190</b>	<b>12 444</b>	<b>903</b>	<b>901</b>	<b>7 761</b>	<b>7 706</b>

## Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	12 226 \$	(14 677) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	11	(3)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(10 258)	(22 451)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 789	44 299
Achat de placements	(230 577)	(380 547)
Produits de la vente de placements	240 229	516 434
Marge	(46)	–
Intérêts à recevoir	(43)	113
Dividendes à recevoir	(34)	386
	<b>15 297</b>	<b>143 554</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	12 288	36 500
Montant payé au rachat de parts	(27 206)	(179 726)
Distributions versées aux porteurs de parts	(438)	(447)
	<b>(15 356)</b>	<b>(143 673)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>	<b>(59)</b>	<b>(119)</b>
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>	<b>(11)</b>	<b>3</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>	<b>314</b>	<b>430</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>244 \$</b>	<b>314 \$</b>
Intérêts reçus	1 461 \$	2 053 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	6 645 \$	9 392 \$

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

## Fonds de revenu de dividendes CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES</b>				
ACM Commercial Mortgage Fund	4 898	537	537	
<b>TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES</b>		<b>537</b>	<b>537</b>	<b>0,3 %</b>
<b>TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES</b>				
		<b>537</b>	<b>537</b>	<b>0,3 %</b>
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
<b>Services de communications</b>				
Québecor Inc., catégorie B, actions subalternes avec droit de vote	107 426	3 223	3 386	
TELUS Corp.	190 945	4 349	4 502	
		<b>7 572</b>	<b>7 888</b>	<b>3,7 %</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Magna International Inc.	40 921	3 230	3 204	
Restaurant Brands International Inc.	53 082	4 124	5 495	
		<b>7 354</b>	<b>8 699</b>	<b>4,1 %</b>
<b>Biens de consommation de base</b>				
Alimentation Couche-Tard Inc.	16 549	1 084	1 291	
		<b>1 084</b>	<b>1 291</b>	<b>0,6 %</b>
<b>Énergie</b>				
ARC Resources Ltd.	107 641	1 824	2 117	
Canadian Natural Resources Ltd.	91 859	3 486	7 974	
Cenovus Energy Inc.	60 039	863	1 326	
Enbridge Inc.	108 569	4 662	5 179	
Gibson Energy Inc.	121 643	2 602	2 449	
Keyera Corp.	89 419	2 743	2 864	
PrairieSky Royalty Ltd.	85 990	2 246	1 995	
Suncor Énergie Inc.	122 468	5 013	5 199	
Corporation TC Énergie	65 728	3 611	3 402	
		<b>27 050</b>	<b>32 505</b>	<b>15,4 %</b>
<b>Services financiers</b>				
Banque de Montréal	34 037	3 516	4 463	
La Banque de Nouvelle-Écosse	63 822	4 242	4 116	
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	56 927	1 714	3 030	
Brookfield Corp., catégorie A	53 078	2 067	2 821	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	93 144	4 632	5 943	
Intact Corporation financière	27 504	5 495	5 607	
Société Financière Manuvie	178 877	5 187	5 237	
Banque Royale du Canada	106 722	8 900	14 301	
Banque Toronto-Dominion (La)	154 374	10 623	13 217	
		<b>46 376</b>	<b>58 735</b>	<b>27,9 %</b>

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>Soins de santé</b>				
Chartwell, résidences pour retraités	160 171	1 656	1 877	
		<b>1 656</b>	<b>1 877</b>	<b>0,9 %</b>
<b>Industrie</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	17 919	1 721	2 984	
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	84 974	5 329	8 909	
Element Fleet Management Corp.	171 793	3 330	3 704	
TFI International Inc.	17 309	2 920	3 120	
Waste Connections Inc.	3 573	649	707	
WSP Global Inc.	24 053	4 229	4 467	
		<b>18 178</b>	<b>23 891</b>	<b>11,4 %</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Constellation Software Inc.	634	1 632	2 083	
		<b>1 632</b>	<b>2 083</b>	<b>1,0 %</b>
<b>Matériaux</b>				
Mines Agnico Eagle Limitée	57 322	3 224	4 164	
Société aurifère Barrick	45 266	1 140	1 084	
First Quantum Minerals Ltd.	32 882	389	357	
Nutrien Ltd.	55 380	3 621	4 134	
Ressources Teck Ltée, catégorie B	49 517	2 809	2 773	
Wheaton Precious Metals Corp.	48 564	2 873	3 175	
		<b>14 056</b>	<b>15 687</b>	<b>7,5 %</b>
<b>Immobilier</b>				
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	35 119	1 632	1 714	
FPI Granite	41 621	2 506	3 175	
		<b>4 138</b>	<b>4 889</b>	<b>2,3 %</b>
<b>Services publics</b>				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	76 059	3 525	3 176	
Brookfield Renewable Partners L.P.	74 139	2 555	2 581	
Hydro One Ltd.	71 401	2 808	2 835	
		<b>8 888</b>	<b>8 592</b>	<b>4,1 %</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>		<b>137 984</b>	<b>166 137</b>	<b>78,9 %</b>
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>États-Unis (note 10)</b>				
Broadcom Inc.	1 292	1 430	1 911	
Johnson & Johnson	11 671	2 506	2 424	
Microsoft Corp.	3 837	1 081	1 912	
		<b>5 017</b>	<b>6 247</b>	<b>3,0 %</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES</b>		<b>5 017</b>	<b>6 247</b>	<b>3,0 %</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>143 001</b>	<b>172 384</b>	<b>81,9 %</b>

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>							
<b>Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada</b>							
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,80 %	2024/12/15		3 000	3	3	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,25 %	2026/06/15		178 000	165	168	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,60 %	2027/12/15		277 000	277	278	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2028/12/15		337 000	342	350	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,10 %	2029/09/15		13 000	12	12	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,75 %	2030/06/15		174 000	155	158	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,90 %	2031/03/15	série 100	30 000	27	27	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,60 %	2031/12/15	série 101	55 000	48	48	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2034/03/15		573 000	589	608	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	59 000	74	62	
Gouvernement du Canada	4,50 %	2025/11/01		25 000	25	25	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2027/03/01		56 000	51	52	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2027/09/01		30 000	29	29	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2028/03/01		768 000	773	776	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2028/09/01		199 000	192	200	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2030/06/01		126 000	107	113	
Gouvernement du Canada	0,50 %	2030/12/01		145 000	121	122	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/06/01		52 000	43	47	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/12/01		114 000	94	101	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2032/06/01		192 000	168	176	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2032/12/01		203 000	193	194	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2033/06/01		35 000	34	34	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		3 000	4	4	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		453 000	509	508	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2044/12/01		26 000	41	35	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		151 000	149	161	

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

## Fonds de revenu de dividendes CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Gouvernement du Canada	2,00 %	2051/12/01		87 000	67	70	
Gouvernement du Canada	1,75 %	2053/12/01		1 468 000	1 032	1 103	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2055/12/01		215 000	188	203	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2064/12/01		117 000	111	111	
PSP Capital Inc.	4,40 %	2030/12/02		10 000	10	10	
					5 633	5 788	2,7 %
<b>Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux</b>							
55 School Board Trust	5,90 %	2033/06/02	série A, rachetable	1 000	1	1	
CDP Financière inc.	4,20 %	2030/12/02		65 000	65	67	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, rachetable	19 000	25	19	
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,83 %	2037/06/01	série B, rachetable	92 000	108	91	
New Brunswick F-M Project Co. Inc.			coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable	88 920	101	92	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26	fonds d'amortissement	47 478	55	50	
Ontario Teachers' Finance Trust	1,10 %	2027/10/19		46 000	45	42	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		143 000	128	131	
Province d'Alberta	1,65 %	2031/06/01		177 000	170	154	
Province d'Alberta	4,15 %	2033/06/01		65 000	65	67	
Province d'Alberta	3,90 %	2033/12/01		75 000	77	75	
Province d'Alberta	4,50 %	2040/12/01		84 000	87	89	
Province d'Alberta	3,45 %	2043/12/01		121 000	125	111	
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		186 000	190	165	
Province d'Alberta	3,05 %	2048/12/01		67 000	71	56	
Province d'Alberta	3,10 %	2050/06/01		174 000	179	148	
Province d'Alberta	4,45 %	2054/12/01		15 000	15	16	
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		191 000	210	213	
Province de la Colombie-Britannique	2,80 %	2048/06/18	série BCCD-35	137 000	128	111	
Province de la Colombie-Britannique	2,95 %	2050/06/18		73 000	68	61	
Province de la Colombie-Britannique	4,25 %	2053/12/18		15 000	14	16	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		163 000	194	172	
Province du Manitoba	2,05 %	2052/09/05		106 000	82	70	
Province du Manitoba	3,80 %	2053/09/05		65 000	61	62	
Province du Nouveau-Brunswick	2,90 %	2052/08/14		126 000	119	102	
Province d'Ontario	3,60 %	2028/03/08		1 401 000	1 364	1 404	
Province d'Ontario	2,90 %	2028/06/02		130 000	125	127	
Province d'Ontario	6,50 %	2029/03/08		55 000	63	63	
Province d'Ontario	2,70 %	2029/06/02		70 000	66	67	
Province d'Ontario	2,05 %	2030/06/02		637 000	563	582	
Province d'Ontario	1,35 %	2030/12/02		334 000	283	288	
Province d'Ontario	2,15 %	2031/06/02		111 000	96	100	
Province d'Ontario	3,75 %	2032/06/02		162 000	155	162	
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		71 000	79	82	
Province d'Ontario	3,65 %	2033/06/02		536 000	515	531	
Province d'Ontario	5,60 %	2035/06/02		137 000	161	159	
Province d'Ontario	2,00 %	2036/12/01		30 000	50	42	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		302 000	345	326	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		502 000	582	538	
Province d'Ontario	4,65 %	2041/06/02		380 000	384	409	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		140 000	145	128	
Province d'Ontario	2,90 %	2046/12/02		800 000	753	666	
Province d'Ontario	2,80 %	2048/06/02		367 000	330	298	
Province d'Ontario	2,90 %	2049/06/02		104 000	92	86	
Province d'Ontario	2,65 %	2050/12/02		4 000	3	3	
Province d'Ontario	2,55 %	2052/12/02		468 000	366	358	
Province d'Ontario	3,75 %	2053/12/02		421 000	376	409	
Province de Québec	1,90 %	2030/09/01		270 000	239	244	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		151 000	217	178	
Province de Québec	5,00 %	2038/12/01		117 000	161	131	
Province de Québec	5,00 %	2041/12/01		31 000	34	35	
Province de Québec	3,50 %	2048/12/01		297 000	286	274	
Province de Québec	3,10 %	2051/12/01		140 000	144	120	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		180 000	247	209	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		132 000	114	121	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		119 000	122	116	
					10 843	10 437	5,0 %
<b>Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux</b>							
Ville de Toronto	2,15 %	2040/08/25		63 000	57	48	
Ville de Toronto	2,85 %	2041/11/23		32 000	31	26	
Ville de Toronto	4,40 %	2042/12/14		25 000	24	25	
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		58 000	47	45	
Municipal Finance Authority of British Columbia	1,35 %	2026/06/30		33 000	33	31	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,05 %	2028/10/23		37 000	36	36	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30 %	2031/04/15		32 000	30	29	
Municipalité régionale de Peel	3,85 %	2042/10/30		68 000	67	64	
Municipalité régionale de York	2,15 %	2031/06/22		65 000	63	59	

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

## Fonds de revenu de dividendes CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Administration de l'aéroport de Vancouver	7,43 %	2026/12/07	série B, coupon à taux croissant, rachetable	16 000	21	17	
					409	380	0,2 %
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>							
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	1,94 %	2024/09/12	catégorie A1, série 15-6, rachetable	377	1	–	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,64 %	2052/11/12	catégorie A2, série 17, rachetable	24 309	24	24	
					25	24	0,0 %
<b><sup>3</sup>Obligations de sociétés (note 10)</b>							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	5 000	7	6	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	31 000	41	37	
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	171 000	194	186	
AltaGas Ltd.	2,08 %	2028/05/30	rachetable	41 000	35	37	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	rachetable	67 000	62	58	
AltaGas Ltd.	5,25 %	2082/01/11	taux variable, rachetable	12 000	11	10	
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/10/11	taux variable, rachetable	75 000	75	79	
ARC Resources Ltd.	2,35 %	2026/03/10	rachetable	28 000	26	27	
ARC Resources Ltd.	3,47 %	2031/03/10	rachetable	111 000	103	102	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, rachetable	66 756	66	71	
Athene Global Funding	3,13 %	2025/03/10	rachetable	66 000	66	64	
Banque de Montréal	3,65 %	2027/04/01	rachetable	50 000	47	49	
Banque de Montréal	4,31 %	2027/06/01	rachetable	93 000	91	93	
Banque de Montréal	4,54 %	2028/12/18	rachetable	45 000	45	45	
Banque de Montréal	2,08 %	2030/06/17	taux variable, rachetable	161 000	149	154	
Banque de Montréal	6,53 %	2032/10/27	taux variable, rachetable	65 000	66	69	
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,50 %	2026/05/08	rachetable	192 000	194	196	
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,35 %	2026/12/07	USD	75 000	102	101	
Bell Canada	8,88 %	2026/04/17	rachetable	10 000	12	11	
Bell Canada	5,25 %	2029/03/15	rachetable	15 000	15	16	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	25 000	19	20	
Bell Canada		2029/11/15	coupon zéro	27 000	20	21	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02	rachetable	22 000	30	26	
Bell Canada	7,65 %	2031/12/30	série 2, rachetable	48 000	61	55	
Bell Canada	6,10 %	2035/03/16	série M-17, rachetable	84 000	102	92	
Bell Canada	6,17 %	2037/02/26	rachetable	40 000	49	44	
Bridging North America G.P.	4,34 %	2053/08/31	série B, fonds d'amortissement	32 000	33	28	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14	rachetable	46 000	42	49	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,19 %	2028/09/11	rachetable	10 000	10	10	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	rachetable	125 000	125	131	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	rachetable	47 000	48	50	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	rachetable	39 000	38	40	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,29 %	2033/10/28	rachetable	33 000	33	34	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,75 %	2025/03/07	rachetable	273 000	262	266	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,00 %	2026/12/07	rachetable	60 000	60	61	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,05 %	2027/10/07	rachetable	49 000	49	50	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,01 %	2030/07/21	taux variable, rachetable	138 000	127	132	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,20 %	2032/04/07	taux variable, rachetable	60 000	56	59	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,35 %	2033/04/20	taux variable, rachetable	32 000	32	32	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,42 %	2026/12/01	rachetable	89 000	85	87	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,85 %	2027/06/01	rachetable, USD	42 000	53	54	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,50 %	2028/01/17	rachetable	92 000	84	85	
Canadian Natural Resources Ltd.	6,45 %	2033/06/30	USD	10 000	16	14	
Canadian Natural Resources Ltd.	6,25 %	2038/03/15	USD	26 000	43	36	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,26 %	2025/12/20	rachetable	20 000	20	20	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,94 %	2032/12/22	taux variable, rachetable	51 000	50	51	
Capital City Link G.P.			série A, fonds d'amortissement, rachetable	101 575	101	96	
Capital Power Corp.	5,38 %	2025/01/27	rachetable	30 000	30	31	
Capital Power Corp.	5,82 %	2028/09/15	rachetable	55 000	55	57	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	61 000	55	59	
Capital Power Corp.	3,15 %	2032/10/01	rachetable	61 000	60	52	
Capital Power Corp.	5,97 %	2034/01/25	rachetable	45 000	45	47	
Cards II Trust	2,43 %	2024/11/15	série A	39 000	39	38	
Cards II Trust	4,33 %	2025/05/15	rachetable	58 000	58	57	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2025/01/15	rachetable	22 000	22	22	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	20 000	26	26	
Cenovus Energy Inc.	3,60 %	2027/03/10	rachetable	99 000	95	97	
Cenovus Energy Inc.	3,50 %	2028/02/07	rachetable	58 000	57	56	
Cenovus Energy Inc.	5,25 %	2037/06/15	rachetable, USD	6 000	9	8	
Central 1 Credit Union	5,42 %	2025/09/29	rachetable	26 000	26	26	
Central 1 Credit Union	5,98 %	2028/11/10	rachetable	15 000	15	16	
Chartwell, résidences pour retraités	4,21 %	2025/04/28	série B, rachetable	77 000	75	75	
Chartwell, résidences pour retraités	6,00 %	2026/12/08	rachetable	55 000	55	56	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,98 %	2030/03/04	série N, rachetable	33 000	29	30	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6,00 %	2032/06/24	série R, rachetable	102 000	104	109	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	17 932	18	17	
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	6,13 %	2024/11/25	rachetable	33 000	33	33	

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

## Fonds de revenu de dividendes CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Coopérative de crédit fédérale Coast Capital Savings	5,25 %	2030/10/29	taux variable, rachetable	39 000	39	38	
Cologix Data Centers Issuer LLC			catégorie A2, série 22-1CAN4, rachetable	80 000	80	75	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/06/30	série B, fonds d'amortissement	53 554	54	51	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,24 %	2029/09/28	rachetable	25 000	25	25	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	53 000	52	51	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	rachetable	42 000	39	38	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,18 %	2025/09/19		137 000	136	138	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,81 %	2026/09/25		61 000	61	63	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2,46 %	2026/12/15		19 000	17	18	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,22 %	2027/09/20		26 000	26	26	
Dollarama inc.	5,08 %	2025/10/27	rachetable	25 000	25	25	
Dollarama inc.	5,17 %	2030/04/26	rachetable	35 000	35	36	
Dream Summit Industrial L.P.	2,25 %	2027/01/12	série C, rachetable	29 000	26	27	
Dream Summit Industrial L.P.	2,44 %	2028/07/14	série D, rachetable	32 000	28	29	
Eagle Credit Card Trust	1,27 %	2025/07/17	série A	29 000	29	27	
Eagle Credit Card Trust	1,55 %	2026/06/17	série A	32 000	31	30	
Eagle Credit Card Trust	4,78 %	2027/07/17	série A	46 000	46	46	
Eagle Credit Card Trust	5,13 %	2028/06/17	série A	29 000	29	30	
Enbridge Gas Inc.	5,67 %	2053/10/06	rachetable	26 000	26	31	
Enbridge Inc.	5,70 %	2027/11/09	rachetable	122 000	123	127	
Enbridge Inc.	6,10 %	2032/11/09	rachetable	127 000	132	138	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	38 000	39	36	
Enbridge Inc.	5,00 %	2082/01/19	taux variable, restreint, rachetable	45 000	38	38	
Enbridge Inc.	8,75 %	2084/01/15	taux variable, convertible, rachetable	106 000	106	114	
Enbridge Pipelines Inc.	2,82 %	2031/05/12	rachetable	119 000	103	106	
Enbridge Pipelines Inc.	5,08 %	2036/12/19	rachetable	63 000	72	62	
Enbridge Pipelines Inc.	5,33 %	2040/04/06	rachetable	77 000	84	78	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,70 %	2026/12/16	rachetable	103 000	100	103	
Federated Co-operatives Ltd.	3,92 %	2025/06/17	rachetable	162 000	161	158	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,20 %	2025/10/01		47 000	47	47	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,47 %	2028/11/17	rachetable	115 000	116	120	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2,86 %	2030/05/26	taux flottant, rachetable	95 000	91	92	
First National Financial Corp.	3,58 %	2024/11/25	série 2	39 000	39	38	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	80 552	82	75	
First Quantum Minerals Ltd.	7,50 %	2025/04/01	rachetable, USD	27 000	37	34	
First Quantum Minerals Ltd.	6,88 %	2026/03/01	rachetable, USD	19 000	25	23	
Ford Auto Securitization Trust			catégorie A3, série 20-A, rachetable	18 578	19	18	
Ford Auto Securitization Trust	1,15 %	2025/11/15					
Ford Auto Securitization Trust	5,10 %	2027/10/15	catégorie A2, série 23-A, rachetable	49 000	49	49	
Ford Auto Securitization Trust			catégorie A3, série 23-A, rachetable	20 000	20	20	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,92 %	2029/02/15					
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,78 %	2025/09/15		64 000	64	65	
Compagnie Crédit Ford du Canada	7,00 %	2026/02/10		50 000	50	52	
Compagnie Crédit Ford du Canada	7,38 %	2026/05/12		133 000	134	139	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,38 %	2028/11/10	rachetable	85 000	85	89	
Fortified Trust	3,76 %	2025/06/23	série A	40 000	40	39	
Fortified Trust	1,96 %	2026/10/23	série A	32 000	32	30	
Fortified Trust	4,42 %	2027/12/23	série A	38 000	38	38	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,20 %	2028/02/09	rachetable	95 000	93	96	
GFL Environmental Inc.	5,13 %	2026/12/15	rachetable, USD	20 000	26	26	
GFL Environmental Inc.	4,00 %	2028/08/01	rachetable, USD	75 000	94	92	
GFL Environmental Inc.	6,75 %	2031/01/15	rachetable, USD	65 000	89	89	
Gibson Energy Inc.	2,45 %	2025/07/14	rachetable	20 000	19	19	
Gibson Energy Inc.	5,80 %	2026/07/12	rachetable	40 000	40	40	
Gibson Energy Inc.	3,60 %	2029/09/17	rachetable	47 000	42	44	
Gibson Energy Inc.	5,75 %	2033/07/12	rachetable	26 000	26	27	
Glacier Credit Card Trust	1,39 %	2025/09/22	série 20	46 000	46	43	
Glacier Credit Card Trust	4,96 %	2027/09/20	série 22-1	47 000	47	48	
Glacier Credit Card Trust	5,68 %	2028/09/20	série 23-1	60 000	60	63	
Granite REIT Holdings L.P.	2,38 %	2030/12/18	rachetable	146 000	131	124	
Great Lakes Power Holdings L.P. / Canada Atlantis Hydro Holding L.P. / Algoma Hydro Holding L.P.	5,13 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement, rachetable	40 511	40	41	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	rachetable	22 000	26	25	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	39 000	39	36	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership			série A, fonds d'amortissement, rachetable	57 593	60	60	
Banque HSBC Canada	5,44 %	2045/01/31					
Hyundai Capital Canada Inc.	3,40 %	2025/03/24		20 000	20	20	
Hyundai Capital Canada Inc.	2,01 %	2026/05/12	série A, rachetable	81 000	73	76	
Hyundai Capital Canada Inc.	5,57 %	2028/03/08	rachetable	15 000	15	15	
Intact Corporation financière	2,85 %	2027/06/07	rachetable	37 000	34	35	
Intact Corporation financière	5,46 %	2032/09/22	rachetable, USD	100 000	133	133	
Inter Pipeline Ltd.	4,23 %	2027/06/01	rachetable	110 000	110	108	
Inter Pipeline Ltd.	5,71 %	2030/05/29	rachetable	42 000	42	43	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	rachetable	47 000	47	50	
Inter Pipeline Ltd.	6,59 %	2034/02/09	rachetable	40 000	40	43	

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

## Fonds de revenu de dividendes CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, rachetable	51 000	51	49	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, rachetable	36 000	35	34	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	153 334	153	148	
Keyera Corp.	5,02 %	2032/03/28	rachetable	91 000	88	91	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, convertible, rachetable	54 000	53	52	
Keyera Corp.	5,95 %	2081/03/10	taux variable, rachetable	16 000	16	14	
Banque Laurentienne du Canada	1,95 %	2025/03/17		54 000	50	52	
Lievre Power Holdings L.P.	4,05 %	2061/12/31	série A	95 000	95	76	
Banque Manuvie du Canada	2,86 %	2027/02/16		48 000	48	46	
Société Financière Manuvie	2,24 %	2030/05/12	taux variable, rachetable	149 000	140	144	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, rachetable	119 000	119	122	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	45 000	59	58	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	39 000	37	36	
MEG Energy Corp.	7,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	5 000	7	7	
MEG Energy Corp.	5,88 %	2029/02/01	rachetable, USD	38 000	49	49	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc.	5,20 %	2025/12/04		35 000	35	35	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc.	5,14 %	2026/06/29		55 000	55	56	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	13 000	13	12	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	25 000	25	22	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	58 229	58	54	
Banque Nationale du Canada	5,22 %	2028/06/14		60 000	60	62	
Banque Nationale du Canada	5,02 %	2029/02/01		50 000	50	51	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	54 591	54	49	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	102 000	99	90	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	62 103	62	59	
NOVA Chemicals Corp.	4,88 %	2024/06/01	rachetable, USD	16 000	21	21	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		98 000	98	104	
Corporation Parkland	3,88 %	2026/06/16	rachetable	19 000	17	18	
Corporation Parkland	6,00 %	2028/06/23	rachetable	27 000	27	27	
Corporation Parkland	4,38 %	2029/03/26	rachetable	54 000	52	50	
Pembina Pipeline Corp.	4,24 %	2027/06/15	rachetable	40 000	38	40	
Pembina Pipeline Corp.	4,75 %	2043/04/30	rachetable	45 000	40	41	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	5,44 %	2025/12/08		80 000	80	81	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	rachetable	30 000	30	29	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	131 787	148	148	
Fiducie de placement immobilier Primaris	4,27 %	2025/03/30	restreint	23 000	22	23	
Fiducie de placement immobilier Primaris	4,73 %	2027/03/30	rachetable	58 000	57	57	
Fiducie de placement immobilier Primaris	4,73 %	2027/03/30	série NOV, rachetable	10 000	10	10	
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,93 %	2028/03/29	rachetable	30 000	30	31	
Fiducie de placement immobilier Primaris	6,37 %	2029/06/30	rachetable	30 000	30	31	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,36 %	2027/03/10	série AC, rachetable	30 000	26	28	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,63 %	2029/05/01	restreint, rachetable	10 000	10	10	
Banque Royale du Canada	3,37 %	2025/03/24		92 000	90	90	
Banque Royale du Canada	5,24 %	2026/11/02		205 000	208	209	
Banque Royale du Canada	4,61 %	2027/07/26		50 000	49	50	
Banque Royale du Canada	4,63 %	2028/05/01		38 000	38	38	
Banque Royale du Canada	2,09 %	2030/06/30	taux variable, rachetable	142 000	136	136	
Banque Royale du Canada	2,14 %	2031/11/03	taux variable, rachetable	91 000	84	84	
Banque Royale du Canada	5,01 %	2033/02/01	taux variable, rachetable	20 000	19	20	
Saputo Inc.	5,49 %	2030/11/20	rachetable	55 000	55	58	
SGTP Highway Bypass L.P.	4,11 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	72 551	71	67	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, rachetable	118 000	117	106	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	86 963	97	99	
Stantec Inc.	5,39 %	2030/06/27	rachetable	30 000	30	31	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, rachetable	13 000	14	14	
Financière Sun Life inc.	2,58 %	2032/05/10	taux variable, rachetable	55 000	49	51	
Financière Sun Life inc.	2,80 %	2033/11/21	taux variable, rachetable	217 000	203	199	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, rachetable	34 000	34	34	
Financière Sun Life inc.	5,50 %	2035/07/04	taux variable, rachetable	35 000	35	36	
Suncor Énergie Inc.	5,60 %	2025/11/17		55 000	55	56	
Superior Plus L.P.	4,25 %	2028/05/18	rachetable	32 000	32	30	
Superior Plus L.P. / Superior General Partner Inc.	4,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	38 000	48	47	
TELUS Corp.	5,60 %	2030/09/09	rachetable	30 000	30	32	
TELUS Corp.	5,25 %	2032/11/15	rachetable	70 000	72	72	
TELUS Corp.	5,75 %	2033/09/08	rachetable	50 000	50	53	
TELUS Corp.	4,40 %	2043/04/01	rachetable	21 000	18	19	
Teranet Holdings L.P.	3,54 %	2025/06/11	série 20, rachetable	108 000	107	105	
Teranet Holdings L.P.	3,72 %	2029/02/23	rachetable	23 000	23	21	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	rachetable	66 000	89	85	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	20 000	20	20	
Toromont Industries Ltd.	3,84 %	2027/10/27	rachetable	88 000	88	86	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,34 %	2026/01/27		127 000	126	127	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,38 %	2027/10/21		125 000	126	129	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,11 %	2030/04/22	taux variable, rachetable	233 000	222	227	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,86 %	2031/03/04	taux variable, rachetable	129 000	127	129	

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



## Fonds de revenu de dividendes CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Banque Toronto-Dominion (La)	2,67 %	2033/04/06		54 000	51	52	
Tourmaline Oil Corp.	2,08 %	2028/01/25	série 1, rachetable	25 000	23	23	
Tourmaline Oil Corp.	2,53 %	2029/02/12	série 2, rachetable	27 000	24	25	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,45 %	2026/01/26		24 000	24	24	
Toyota Crédit Canada Inc.	1,18 %	2026/02/23		41 000	37	38	
Toyota Crédit Canada Inc.	5,16 %	2028/07/12		40 000	40	41	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	32 934	33	31	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,80 %	2027/04/05	rachetable	23 000	24	23	
TransCanada PipeLines Ltd.	2,97 %	2031/06/09	rachetable	15 000	13	13	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,33 %	2032/05/12	rachetable	48 000	48	50	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,05 %	2039/02/17	rachetable	15 000	18	19	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, rachetable	25 000	19	21	
TriSummit Utilities Inc.	4,26 %	2028/12/05	rachetable	74 000	72	73	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	rachetable	51 000	53	54	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,45 %	2027/01/04	série G, rachetable	42 000	38	39	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	rachetable	56 000	56	57	
Ventas Canada Finance Ltd.	3,30 %	2031/12/01	série H, rachetable	87 000	77	76	
Vidéotron ltée	5,63 %	2025/06/15	rachetable	11 000	12	11	
Vidéotron ltée	3,63 %	2028/06/15	rachetable	90 000	78	84	
Vidéotron ltée	4,50 %	2030/01/15	rachetable	159 000	152	150	
Crédit VW Canada Inc.	5,80 %	2025/11/17		81 000	82	82	
Crédit VW Canada Inc.	5,75 %	2026/09/21		62 000	62	64	
Crédit VW Canada Inc.	5,86 %	2027/11/15		50 000	51	52	
Westcoast Energy Inc.	8,85 %	2025/07/21		42 000	55	44	
WSP Global Inc.	5,55 %	2030/11/22	rachetable	75 000	75	79	
WTH Car Rental ULC	2,78 %	2024/07/22	série 19-1, fonds d'amortissement	50 000	50	50	
WTH Car Rental ULC	6,03 %	2027/02/20	série 23-1, fonds d'amortissement	30 000	30	31	
					14 192	14 177	6,7 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>					<b>31 102</b>	<b>30 806</b>	<b>14,6 %</b>
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>							
<b>Australie</b>							
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, rachetable	74 000	72	67	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	88 000	88	87	
					160	154	0,1 %
<b>Îles Caïmans (note 10)</b>							
Seagate HDD Cayman	4,13 %	2031/01/15	rachetable, USD	20 000	28	24	
Seagate HDD Cayman	9,63 %	2032/12/01	rachetable, USD	5 000	7	7	
					35	31	0,0 %
<b>France (note 10)</b>							
République française	3,00 %	2033/05/25	EUR	40 000	58	61	
					58	61	0,0 %
<b>Nouvelle-Zélande (note 10)</b>							
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	3,50 %	2033/04/14	série 0433, NZD	80 000	62	63	
					62	63	0,0 %
<b>États-Unis (note 10)</b>							
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,88 %	2030/02/15	rachetable, USD	71 000	90	90	
Athene Global Funding	2,10 %	2025/09/24		119 000	118	113	
Athene Global Funding	2,47 %	2028/06/09		77 000	73	69	
Bank of America Corp.	3,52 %	2026/03/24	taux flottant, rachetable	129 000	130	126	
Bank of America Corp.	1,98 %	2027/09/15	taux variable, rachetable	48 000	48	45	
Berry Global Escrow Corp.	4,88 %	2026/07/15	rachetable, USD	22 000	29	29	
Blackstone Private Credit Fund	4,70 %	2025/03/24	USD	2 000	3	3	
Blackstone Private Credit Fund	4,70 %	2025/03/24	placement privé, USD	35 000	44	46	
Boyd Gaming Corp.	4,75 %	2031/06/15	rachetable, USD	19 000	24	23	
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6,04 %	2033/11/15	rachetable, USD	47 000	62	65	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2026/05/31	rachetable, USD	23 000	30	30	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/08/20	USD	34 767	47	46	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2053/09/20	USD	113 446	149	149	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/09/20	USD	39 853	54	53	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/10/20	USD	52 939	70	71	
Graphic Packaging International LLC	3,50 %	2029/03/01	rachetable, USD	21 000	24	25	
HCA Inc.	5,88 %	2029/02/01	rachetable, USD	24 000	33	33	
Hyundai Capital America	5,60 %	2028/03/30	rachetable, USD	15 000	20	20	
Hyundai Capital America	2,00 %	2028/06/15	rachetable, USD	50 000	58	58	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	rachetable, USD	56 000	73	72	
Iron Mountain Inc.	5,00 %	2028/07/15	rachetable, USD	10 000	14	13	
Iron Mountain Inc.	4,88 %	2029/09/15	rachetable, USD	5 000	7	6	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	38 000	50	47	
NRG Energy Inc.	5,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	17 000	22	23	
Post Holdings Inc.	5,63 %	2028/01/15	rachetable, USD	13 000	17	17	
Post Holdings Inc.	4,63 %	2030/04/15	rachetable, USD	44 000	58	54	
Service Corp. International	4,00 %	2031/05/15	rachetable, USD	32 000	39	38	
Tenet Healthcare Corp.	4,88 %	2026/01/01	rachetable, USD	12 000	15	16	
Tenet Healthcare Corp.	4,63 %	2028/06/15	rachetable, USD	50 000	65	63	
TransDigm Inc.	6,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	38 000	51	50	
United Rentals North America Inc.	6,00 %	2029/12/15	rachetable, USD	25 000	33	34	

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

## Fonds de revenu de dividendes CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Obligation du Trésor des États-Unis	4,75 %	2053/11/15	USD	280 000	403	418	
US Foods Inc.	4,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	50 000	61	63	
Walt Disney Co. (The)	3,06 %	2027/03/30		41 000	43	40	
Wells Fargo & Co.	3,87 %	2025/05/21		169 000	169	166	
Wells Fargo & Co.	2,57 %	2026/05/01	taux variable, rachetable	172 000	162	166	
XPO Inc.	6,25 %	2028/06/01	rachetable, USD	30 000	40	40	
XPO Inc.	7,13 %	2032/02/01	rachetable, USD	30 000	41	41	
					2 469	2 461	1,2 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>					<b>2 784</b>	<b>2 770</b>	<b>1,3 %</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>					<b>33 886</b>	<b>33 576</b>	<b>15,9 %</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>177 424</b>	<b>206 497</b>	<b>98,1 %</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b> (note 11)							
Gouvernement du Canada	5,04 %	2024/02/15	bon du Trésor	275 000	271	273	
Gouvernement du Canada	5,04 %	2024/02/29	bon du Trésor	950 000	937	942	
Gouvernement du Canada	5,02 %	2024/03/14	bon du Trésor	575 000	568	569	
Banque Nationale du Canada	4,95 %	2024/01/02	dépôt à terme	1 125 000	1 125	1 126	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>2 901</b>	<b>2 910</b>	<b>1,4 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(87)		
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>					<b>180 238</b>	<b>209 407</b>	<b>99,5 %</b>
Marge						46	0,0 %
Actifs dérivés						56	0,0 %
Passifs dérivés						(41)	(0,0) %
Autres actifs, moins les passifs						1 013	0,5 %
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>						<b>210 481</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1-3</sup> Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
878 160	Obligation du gouvernement du Canada à cinq ans	mars 2024	8	CAD	109,77	901 520	23
355 050	Obligation du gouvernement du Canada à dix ans	mars 2024	3	CAD	118,35	372 540	18
(725 116)	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	mars 2024	(5)	USD	109,45	(747 929)	(23)
(563 710)	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	mars 2024	(4)	USD	106,36	(576 521)	(13)
<b>(55 616)</b>	<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés</b>					<b>(50 390)</b>	<b>5</b>

Au 31 décembre 2023, un montant de 46 145 \$ 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 New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/01/17	CAD	50 493	EUR	35 000	0,693	0,683	–
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/01/24	CAD	40 130	NZD	50 000	1,246	1,194	(2)
3	Banque de Montréal	A-1	2024/01/31	CAD	5 917 854	USD	4 460 000	0,754	0,755	10
3	Banque de Montréal	A-1	2024/01/31	CAD	2 726 724	USD	2 055 000	0,754	0,755	5
	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/01/29	USD	30 127	CLP	28 500 000	946,000	882,656	(3)
	<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b>									<b>10</b>

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

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

## Annexe à l'inventaire du portefeuille

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

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

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

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
<b>Au 31 décembre 2023</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	15 \$	– \$	15 \$	– \$	– \$	15 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(5)	–	(5)	–	–	(5)
<b>Total</b>	<b>10 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>10 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>10 \$</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	1 \$	– \$	1 \$	– \$	– \$	1 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(154)	–	(154)	–	–	(154)
<b>Total</b>	<b>(153) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(153) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(153) \$</b>

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds ne détenait pas de placement dans des fonds sous-jacents ni de participation excédant 20 % de chaque fonds sous-jacent.

## Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds de revenu de dividendes CIBC (désigné le *Fonds*) cherche à maximiser les rendements selon une philosophie de placement prudente en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé de titres d'emprunt et de titres de participation canadiens qui génèrent un revenu.

Stratégies de placement : Le Fonds utilise une approche fondamentale pour investir principalement dans des titres de participation produisant des dividendes et des titres à revenu fixe canadiens dont l'exposition à ces domaines varie selon leur potentiel relatif à un moment donné.

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

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

## Risque de concentration aux 31 décembre 2023 et 2022

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2023.

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

## Au 31 décembre 2022

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
<b>Actions canadiennes</b>	
Services de communications	3,0
Consommation discrétionnaire	4,4
Biens de consommation de base	1,5
Énergie	16,7
Services financiers	33,4
Industrie	8,3
Matériaux	6,3
Immobilier	5,9
Services publics	2,3
<b>Actions internationales</b>	
États-Unis	3,1

## Au 31 décembre 2022 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
<b>Obligations canadiennes</b>	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	2,2
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	2,7
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,2
Obligations de sociétés	5,8
<b>Obligations internationales</b>	
Australie	0,2
Chili	0,1
Indonésie	0,2
Mexique	0,1
États-Unis	0,9
<b>Placements à court terme</b>	2,3
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(0,1)
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	0,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Risque de crédit

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

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
AAA	4,5	5,1
AA	1,1	0,8
A	6,6	4,1
BBB	4,0	3,7
Inférieur à BBB	1,0	0,9
Non noté	0,1	0,1
<b>Total</b>	<b>17,3</b>	<b>14,7</b>

## Fonds de revenu de dividendes CIBC

### Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 décembre 2023 et 2022, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et du capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant.

#### Au 31 décembre 2023

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	472	0,2
NZD	21	–
EUR	11	–

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

#### Au 31 décembre 2022

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	141	0,1
IDR	62	–
CLP	6	–
AUD	(1)	–

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2023 et 2022 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>5</b>	<b>2</b>

### Risque de taux d'intérêt

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

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

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	31 décembre 2022 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	182	125
1 an à 3 ans	4 460	4 734
3 ans à 5 ans	6 986	3 538
Plus de 5 ans	21 948	18 027
<b>Total</b>	<b>33 576</b>	<b>26 424</b>

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>692</b>	<b>545</b>

### Risque d'illiquidité

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

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

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

### Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2023 et 2022 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie 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 peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Indice de dividendes composé S&P/TSX	2 044	1 893
Indice des obligations universelles FTSE Canada	1 925	2 159
80 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX	2 384	2 274
20 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada		

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

#### Au 31 décembre 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	33 407	169	33 576
Placements à court terme	–	2 910	–	2 910
Actions	172 384	–	–	172 384
Fonds d'investissement	–	–	537	537
Actifs dérivés	41	15	–	56
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>172 425</b>	<b>36 332</b>	<b>706</b>	<b>209 463</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	(36)	(5)	–	(41)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(36)</b>	<b>(5)</b>	<b>–</b>	<b>(41)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>172 389</b>	<b>36 327</b>	<b>706</b>	<b>209 422</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

#### Au 31 décembre 2022

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	26 137	287	26 424
Placements à court terme	–	5 012	–	5 012
Actions	180 784	–	–	180 784
Fonds d'investissement	–	–	538	538
Actifs dérivés	–	1	–	1
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>180 784</b>	<b>31 150</b>	<b>825</b>	<b>212 759</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	–	(154)	–	(154)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>–</b>	<b>(154)</b>	<b>–</b>	<b>(154)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>180 784</b>	<b>30 996</b>	<b>825</b>	<b>212 605</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

## Fonds de revenu de dividendes CIBC

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période :

#### Au 31 décembre 2023

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	287	538	825	–	825
Achats	2	–	2	–	2
Ventes	(119)	–	(119)	–	(119)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(17)	–	(17)	–	(17)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	16	(1)	15	–	15
Solde à la fin de la période	169	537	706	–	706
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(3)	(1)	(4)	–	(4)

#### Au 31 décembre 2022

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	–	–	–	–
Achats	–	537	537	–	537
Ventes	(32)	–	(32)	–	(32)
Transferts nets	384	–	384	–	384
Profits (pertes) réalisé(e)s	(4)	–	(4)	–	(4)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(61)	1	(60)	–	(60)
Solde à la fin de la période	287	538	825	–	825
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(54)	1	(53)	–	(53)

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le fait d'utiliser d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou passifs financiers de niveau 3 aurait pu avoir l'incidence qui suit :

#### Au 31 décembre 2023

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	8	8

#### Au 31 décembre 2022

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	12	9

# Notes des états financiers

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

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

Chacun des Fonds mutuels CIBC et chacun des portefeuilles de la Famille de Portefeuilles CIBC (désigné(s) individuellement un *Fonds* et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie selon une déclaration de fiducie (désignée la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

Placements CIBC inc. est le placeur principal des Fonds, la Banque Canadienne Impériale de Commerce (désignée la *Banque CIBC*) est le gestionnaire (désignée le *gestionnaire*) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (désignée le *fiduciaire*) des Fonds.

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

Fonds	Catégorie A	Catégories T4 et FT4	Catégories T6 et FT6	Catégories T8 et FT8	Catégorie privilégiée	Catégorie F	Catégorie Plus-F	Catégorie O
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	✓				✓	✓	✓	
Fonds marché monétaire CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds de revenu à court terme CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds canadien d'obligations CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds à revenu mensuel CIBC	✓					✓		✓
Fonds d'obligations mondiales CIBC	✓					✓		✓
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	✓					✓		✓
Fonds équilibré CIBC	✓					✓		
Fonds de revenu de dividendes CIBC	✓					✓		✓
Fonds de croissance de dividendes CIBC	✓					✓		✓
Fonds d'actions canadiennes CIBC	✓					✓		✓
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	✓					✓		✓
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	✓					✓		
Fonds d'actions américaines CIBC	✓					✓		✓
Fonds petites sociétés américaines CIBC	✓					✓		✓
Fonds d'actions mondiales CIBC	✓					✓		
Fonds d'actions internationales CIBC	✓					✓		✓
Fonds d'actions européennes CIBC	✓					✓		✓
Fonds de marchés émergents CIBC	✓					✓		✓
Fonds Asie-Pacifique CIBC	✓					✓		✓
Fonds petites sociétés internationales CIBC	✓					✓		
Fonds sociétés financières CIBC	✓					✓		
Fonds ressources canadiennes CIBC	✓					✓		✓
Fonds énergie CIBC	✓					✓		✓
Fonds immobilier canadien CIBC	✓					✓		✓
Fonds métaux précieux CIBC	✓					✓		✓
Fonds mondial de technologie CIBC	✓					✓		
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice obligataire canadien CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice obligataire mondial CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indiciel équilibré CIBC	✓				✓	✓	✓	
Fonds indice boursier canadien CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice boursier américain CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice boursier international CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice boursier européen CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice Nasdaq CIBC	✓				✓	✓	✓	
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	✓	✓	✓			✓		
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	✓	✓	✓			✓		
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	✓		✓	✓		✓		
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		
Portefeuille croissance Plus sous gestion CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	✓	✓	✓			✓		
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		

Portefeuilles FNB	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie O
Portefeuille FNB prudent CIBC	✓	✓	✓
Portefeuille FNB équilibré CIBC	✓	✓	✓
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC	✓	✓	✓

Solutions de placement Intelli	Série A	Série T5	Série F	Série FT5	Série S	Série ST5
Solution de revenu Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution équilibrée Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution de croissance Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Stratégies d'investissement durable	Série A	Série F	Série FNB	Série S	Série O
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC	✓	✓	✓	✓	✓
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC	✓	✓	✓	✓	✓
Fonds durable d'actions mondiales CIBC	✓	✓	✓	✓	✓
Solution durable équilibrée prudente CIBC	✓	✓	✓	✓	✓
Solution durable équilibrée CIBC	✓	✓	✓	✓	✓
Solution durable équilibrée de croissance CIBC	✓	✓	✓	✓	✓

Les parts de série FNB sont offertes à la vente de façon continue par voie de prospectus sous forme de parts ordinaires (séries) et se négocient à la Cboe Canada Inc. (désignée la Cboe Canada) en dollars canadiens. Le tableau qui suit présente le symbole boursier à la Cboe Canada pour chaque part de série FNB négociée à la Cboe Canada, à la date des présents états financiers :

Stratégies d'investissement durable	Symbole boursier à la Cboe Canada
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC	CSCP
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC	CSCE
Fonds durable d'actions mondiales CIBC	CSGE
Solution durable équilibrée prudente CIBC	CSCB
Solution durable équilibrée CIBC	CSBA
Solution durable équilibrée de croissance CIBC	CSBG

Chaque catégorie ou série de parts peut exiger des frais de gestion différents. Les charges d'exploitation peuvent être communes ou propres à une catégorie ou à une série. Les charges propres à une catégorie ou à une série sont réparties par catégorie ou par série. Par conséquent, une valeur liquidative par part distincte est calculée pour chaque catégorie ou série de parts.

Les parts de catégorie A et de série A sont offertes à tous les investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un placement minimum de 500 \$. Les investisseurs pourraient avoir à payer des frais d'opération à court terme, le cas échéant.

Les parts des catégories T4, T6 et T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie A, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque catégorie, et elles peuvent nécessiter un placement minimum différent.

Les parts de catégorie F et de série F sont offertes, moyennant un placement minimum de 500 \$, 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 catégorie F et 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 catégorie F et de série F, ce qui permet de réduire les frais de gestion annuels imputés à l'égard de ces parts. Les parts des catégories FT4, FT6 et FT8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie F, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque catégorie, et elles peuvent nécessiter un placement minimum différent.

Les parts de catégorie privilégiée sont offertes aux investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un placement minimum de 100 000 \$ pour le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC et le Fonds marché monétaire CIBC, de 100 000 \$ US pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, de 50 000 \$ pour le Fonds de revenu à court terme CIBC, le Fonds canadien d'obligations CIBC, le Fonds indicatif d'obligations canadiennes à court terme CIBC, le Fonds indice obligataire canadien CIBC, le Fonds indice obligataire mondial CIBC, le Fonds indicatif équilibré CIBC, le Fonds indice boursier canadien CIBC, le Fonds indice boursier américain élargi CIBC, le Fonds indice boursier américain CIBC, le Fonds indice boursier international CIBC, le Fonds indice boursier européen CIBC, le Fonds indicatif marchés émergents CIBC, le Fonds indicatif Asie-Pacifique CIBC et le Fonds indice Nasdaq CIBC, et de 50 000 \$ US pour l'option d'achat en dollars américains du Fonds indice boursier américain élargi CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC. Les frais de gestion sont moins élevés pour les parts de catégorie privilégiée que pour les parts de catégorie A.

Les parts de catégorie Plus-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, les clients institutionnels 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 (à condition que le courtier à escompte offre ces parts sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie Plus-F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers pour cette catégorie, de sorte que les frais de gestion annuels imputés sont réduits. Le 6 juillet 2020, les parts de catégorie institutionnelle du Fonds indicatif d'obligations canadiennes à court terme CIBC, du Fonds indice obligataire canadien CIBC, du Fonds indice obligataire mondial CIBC, du Fonds indicatif équilibré CIBC, du Fonds indice boursier canadien CIBC, du Fonds indice boursier américain élargi CIBC, du Fonds indice boursier américain CIBC, du Fonds indice boursier international CIBC, du Fonds indice boursier européen CIBC, du Fonds indicatif marchés émergents CIBC, du Fonds indicatif Asie-Pacifique CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC ont été renommées parts de catégorie Plus-F.

Les parts de série FNB sont cotées à la Cboe Canada et offertes de façon continue. Les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts de série FNB à la Cboe Canada ou à une autre Bourse ou marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence.

Les parts de catégorie 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 catégorie 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 catégorie O avec le gestionnaire. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts de catégorie O des Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucune charge d'exploitation ne sont imputés à un Fonds à l'égard des parts de catégorie O; plutôt, le gestionnaire facture des frais de gestion convenus directement aux porteurs de parts de catégorie O, ou selon leurs directives, ou encore aux courtiers et aux gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts de catégorie O.

Les parts de série S 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.

Les parts de série T5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série A, les parts de série FT5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série F et les parts de série ST5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série S, sauf que les parts de série T5, les parts de série FT5 et les parts de série ST5 peuvent nécessiter un placement minimum différent et que chacune des séries vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque série.

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

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 31 décembre 2023. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2023 et 2022. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, sauf pour les Fonds, les catégories ou les séries créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'aux 31 décembre 2023 et 2022.

## Notes des états financiers

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 6 mars 2024.

### 2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

#### a) Instruments financiers

##### Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

#### b) Gestion des risques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### Risque de crédit

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



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

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

### Risque de change

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### Risque d'illiquidité

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

### Autres risques de prix/de marché

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

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

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

Au 31 décembre 2023, 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.

## Notes des états financiers

### 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 (sauf pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC, qui sont en dollars américains), 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 (sauf pour les Fonds susmentionnés, qui sont en dollars américains), aux taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les profits ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits dans les états du résultat global, respectivement à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change et à titre de revenu.

### g) Contrats de change à terme

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

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

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

### h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

### i) Options

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

Les primes versées sur les options d'achat et les options de vente position acheteur sont constatées dans les actifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière.

Lorsqu'une option d'achat position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

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

### j) Swaps

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

**l) 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 catégorie ou 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 catégorie ou série de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une catégorie ou à une série n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

**m) 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.

**n) Légende des abréviations**

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

*Abréviations des devises*

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

*Autres abréviations*

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

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

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

**3. Évaluation des placements**

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

**a) Trésorerie et autres actifs**

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

**b) Obligations, débetures et autres titres de créance**

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

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

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

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

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

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

**d) Dérivés**

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

## Notes des états financiers

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

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

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

### e) Titres à négociation restreinte

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

### f) Autres placements

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

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

## 4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds d'investissement (désignés les *fonds sous-jacents*). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenu de placement et une plus-value du capital pour le compte de ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités surtout par l'émission de parts rachetables, lesquelles sont remboursables au gré du porteur de parts et donnent droit à la quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents détenues sous forme de parts rachetables sont présentées à l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale des Fonds à ces placements. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la sous-section *Risque de concentration* de la section *Risques liés aux instruments financiers* dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites aux états du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) 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 catégories ou de séries de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui est déterminée chaque date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable au moment de l'émission. Les distributions effectuées par un Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par un Fonds.

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

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

La variation des parts émises et en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

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

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds et calculés quotidiennement. 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 gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque catégorie ou série de parts du Fonds sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global. Pour les parts de catégorie O et de série O, les frais de gestion sont négociés ou payés par les porteurs de parts, ou selon leurs instructions, ou par les courtiers ou les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts.

Jusqu'au 30 juin 2022, chaque catégorie ou série de parts des Fonds, à l'exception des Stratégies d'investissement durable, des Solutions de placement Intelli et des Portefeuilles FNB, devait acquitter toutes les charges liées à l'exploitation et à la conduite des activités des Fonds, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les marges, les frais de réglementation, les honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant, les impôts et les taxes, les honoraires des auditeurs et les frais juridiques de même que les charges, les frais de garde et de dépôt, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles propres à une catégorie ou à une série qu'il paie, et ainsi prendre en charge des charges propres à une catégorie ou à une série. Le gestionnaire peut également imputer à un Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums présentés à la note *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de prendre en charge des charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série ou cesser de renoncer aux frais de gestion. Les charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds, autres que certaines charges, des Fonds mutuels CIBC et des Portefeuilles sous gestion (désignés les *Fonds visés*), en contrepartie du paiement par les Fonds visés de frais d'administration annuels fixes. Ces frais s'appliquent à toutes les catégories des Fonds visés, à l'exception des parts de catégorie O, et correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative de chaque catégorie des Fonds visés.

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

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Stratégies d'investissement durable, des Solutions de placement Intelli et des Portefeuilles FNB, 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 Stratégies d'investissement durable, les Solutions de placement Intelli et les Portefeuilles FNB de frais d'administration fixes au gestionnaire. Les frais d'administration fixes correspondront à un pourcentage précisé de la valeur liquidative des catégories de parts des Portefeuilles FNB, des séries de parts des Solutions de placement Intelli et des séries de parts des Stratégies d'investissement durable, calculés et accumulés chaque jour et payés chaque mois. Les frais d'administration fixes facturés à chaque catégorie de parts des Portefeuilles FNB, à chaque série de parts des Solutions de placement Intelli et à chaque série de parts des Stratégies d'investissement durable sont présentés à la note *Frais d'administration fixes* des états du résultat global. Aucuns frais d'administration fixes ne sont exigibles à l'égard des parts de catégorie O et de série O. Les frais d'administration fixes payables par les Stratégies d'investissement durable, les Solutions de placement Intelli et les Portefeuilles FNB pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services aux Stratégies d'investissement durable, aux Solutions de placement Intelli et aux Portefeuilles FNB.

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

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

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), à l'exception du Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC et de la Solution durable équilibrée prudente CIBC, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire. La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur le résultat. De plus, l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule 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.

Le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC peuvent réaliser des profits et des pertes de change nets à la conversion en dollars canadiens, à des fins fiscales, du montant net de leurs gains en capital réalisés. Ces gains sont distribués aux investisseurs annuellement, à moins que ces Fonds choisissent de les conserver, ce qui ferait en sorte que l'impôt serait payable par les Fonds.

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 bons du Trésor canadiens CIBC, le Fonds marché monétaire CIBC, le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC et la Solution durable équilibrée prudente CIBC, pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

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

### 8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

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

### 9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, désignés les *frais*) décrits ci-après. Les Fonds peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements de titres ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres figurent dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds au nom d'un autre fonds d'investissement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans des opérations sur dérivés. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

*Gestionnaire, fiduciaire, conseiller en valeurs et certains sous-conseillers en valeurs des Fonds*

La Banque CIBC est le gestionnaire, la Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire, et GACI, le conseiller en valeurs de chacun des Fonds.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, le gestionnaire paie tous les frais d'administration des Fonds en contrepartie du paiement par les Fonds de frais d'administration fixes.

*Ententes et rabais de courtage*

Le conseiller en valeurs délègue généralement les pouvoirs en matière de négociation et d'exécution aux sous-conseillers en valeurs.

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 de certains produits dérivés 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* des états du résultat global de chaque Fonds.

## Notes des états financiers

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux 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 et aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise. Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. 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, autrement payables par le Fonds, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds, ou une partie du Fonds, au cours du mois en question. Le total des rabais de courtage versés par le Fonds aux courtiers liés est présenté dans 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 des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

### *Courtier désigné et courtier*

GACI a conclu une entente avec Marchés Mondiaux CIBC inc., un membre de son groupe, afin d'agir à titre de courtier désigné et courtier pour la distribution des parts de série FNB des Fonds, selon les conditions normales de concurrence en vigueur dans le secteur des fonds négociés en Bourse.

### *Dépositaire*

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des 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, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (désignée le *dépositaire*). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les Fonds. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un Fonds, ou une partie d'un Fonds, sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom des Fonds au cours du mois en question. Tous les autres frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire en contrepartie du paiement par les Fonds de frais d'administration fixes. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

### *Fournisseur de services*

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (désignée *STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les honoraires pour ces services sont payés par le gestionnaire et recouverts auprès des Fonds. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à STM CIBC au titre des services de prêt de titres pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

## 10. Opérations de couverture

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

## 11. Garantie sur certains dérivés visés

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

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC  
Fonds marché monétaire CIBC  
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC  
Fonds de revenu à court terme CIBC  
Fonds canadien d'obligations CIBC  
Fonds à revenu mensuel CIBC  
Fonds d'obligations mondiales CIBC  
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC  
Fonds équilibré CIBC  
Fonds de revenu de dividendes CIBC  
Fonds de croissance de dividendes CIBC  
Fonds d'actions canadiennes CIBC  
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC  
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC  
Fonds d'actions américaines CIBC  
Fonds petites sociétés américaines CIBC  
Fonds d'actions mondiales CIBC  
Fonds d'actions internationales CIBC  
Fonds d'actions européennes CIBC  
Fonds de marchés émergents CIBC  
Fonds Asie-Pacifique CIBC  
Fonds petites sociétés internationales CIBC  
Fonds sociétés financières CIBC  
Fonds ressources canadiennes CIBC  
Fonds énergie CIBC  
Fonds immobilier canadien CIBC  
Fonds métaux précieux CIBC  
Fonds mondial de technologie CIBC  
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC  
Fonds indice obligataire canadien CIBC  
Fonds indice obligataire mondial CIBC  
Fonds indiciel équilibré CIBC

Fonds indice boursier canadien CIBC  
Fonds indice boursier américain élargi CIBC  
Fonds indice boursier américain CIBC  
Fonds indice boursier international CIBC  
Fonds indice boursier européen CIBC  
Fonds indiciel marchés émergents CIBC  
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC  
Fonds indice Nasdaq CIBC  
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC  
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC  
Fonds durable d'actions mondiales CIBC  
Solution durable équilibrée prudente CIBC  
Solution durable équilibrée CIBC  
Solution durable équilibrée de croissance CIBC  
Solution de revenu Intelli CIBC  
Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC  
Solution équilibrée Intelli CIBC  
Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC  
Solution de croissance Intelli CIBC  
Portefeuille revenu sous gestion CIBC  
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC  
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC  
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC  
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC  
Portefeuille croissance sous gestion CIBC  
Portefeuille croissance Plus sous gestion CIBC  
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC  
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC  
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC  
Portefeuille FNB prudent CIBC  
Portefeuille FNB équilibré CIBC  
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC

(collectivement, les « Fonds »)

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates conformément aux Normes internationales d'information financière (désignées les *IFRS*).

## Fondement de l'opinion

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

## Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Gary Chin.

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

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
21 mars 2024





**Fonds mutuels CIBC  
Famille de Portefeuilles CIBC**

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

1 800 465-3863  
[www.cibc.com/fondsmutuels](http://www.cibc.com/fondsmutuels)  
[info@gestiondactifscibc.com](mailto:info@gestiondactifscibc.com)

Placements CIBC inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC et est le placeur principal des Fonds mutuels CIBC et de la Famille de Portefeuilles CIBC. La Famille de Portefeuilles CIBC est constituée de fonds communs de placement qui investissent principalement dans des Fonds mutuels CIBC. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié, communiquez avec Placements CIBC inc. en composant le 1 800 465-3863 ou parlez-en à votre conseiller.

Le logo CIBC est une marque de commerce de la Banque CIBC, utilisée sous licence.