

États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	77 998 \$	59 124 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	63	272
Dividendes à recevoir	101	129
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	27	–
Total de l'actif	78 189	59 525
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	9	–
Provision pour retenues d'impôt	348	–
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	1 708	1 593
Total du passif	2 065	1 593
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	76 124 \$	57 932 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Parts ordinaires	76 124 \$	57 932 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Parts ordinaires	19,04 \$	16,92 \$
Cours de clôture		
Parts ordinaires	19,03 \$	16,96 \$

† Prêt de titres

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

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2024	746	811
31 décembre 2023	260	274

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2024	–	811	–	–
31 décembre 2023	–	274	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2i.

Organisation du fonds négocié en Bourse (note 1)

Le FNB CIBC a été créé le 24 mars 2021 (la date de création).

Catégorie	Date de début des activités
Parts ordinaires	24 mars 2021

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

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

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Revenu de dividendes	1 835 \$	1 913 \$
Profit (perte) sur dérivés	47	(5)
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	463	369
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(46)	(24)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	7 305	2 215
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	9 604	4 468
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	13	1
Revenu tiré du prêt de titres ±	6	2
Total des autres produits	19	3
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	164	140
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction ±±±	49	60
Retenues d'impôt (note 7)	611	216
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	824	416
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	–	–
Total des charges après les renoncations/prises en charge	824	416
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	8 799	4 055
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	8 799 \$	4 055 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série		
Parts ordinaires	3 577	3 348
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	2,46 \$	1,21 \$

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

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	9 \$	100,0	3 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	(1)	(11,1)	–	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(2)	(22,2)	(1)	(33,3)
Revenu tiré du prêt de titres	6 \$	66,7	2 \$	66,7

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

Catégorie	Frais
Parts ordinaires	0,22 %

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	27	33
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	–	–
Payé à CIBC World Markets Corp.	–	–
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	–	–
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	–	–

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le FNB CIBC (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	2	1

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 2024 et 2023 (note 1)

	Parts ordinaires	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	8 799 \$	4 055 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net	(1 553)	(1 547)
Des gains en capital nets réalisés	(108)	(384)
Remboursement de capital	(159)	(46)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(1 820)	(1 977)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	14 884	2 131
Montant reçu au réinvestissement des distributions	112	384
Montant payé au rachat de parts	(3 783)	–
Total des transactions sur parts rachetables	11 213	2 515
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 192	4 593
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	57 932	53 339
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	76 124 \$	57 932 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 31 décembre 2024 et 2023		
Solde au début de la période	3 425	3 300
Parts rachetables émises	800	125
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–
	4 225	3 425
Parts rachetables rachetées	(226)	–
Solde à la fin de la période	3 999	3 425

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	8 799 \$	4 055 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(13)	(1)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(463)	(369)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 305)	(2 215)
Achat de placements	(25 661)	(21 654)
Produits de la vente de placements	14 537	19 034
Dividendes à recevoir	28	7
Autres charges à payer et autres passifs	348	–
Total du flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(9 730)	(1 143)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	14 884	2 131
Montant payé au rachat de parts	(3 783)	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 593)	(831)
Total du flux de trésorerie liés aux activités de financement	9 508	1 300
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(222)	157
Perte (profit) de change sur la trésorerie	13	1
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	272	114
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	63 \$	272 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	1 647 \$	1 704 \$

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
Yancoal Australia Ltd.	1 985	11	12	
		11	12	0,0 %
Brésil				
Alupar Investimento SA, parts	889	6	5	
Ambev SA	28 038	107	77	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	35 133	121	84	
Banco Bradesco SA	9 870	41	24	
Banco Bradesco SA, actions privilégiées	33 793	165	91	
Banco BTG Pactual SA	7 322	56	46	
Banco do Brasil SA	10 893	56	61	
Banco Santander (Brasil) SA	2 485	17	14	
BB Seguridade Participações SA	4 195	30	35	
BRF SA	7 101	44	42	
Caixa Seguridade Participações SA	2 989	8	10	
CCR SA	6 489	22	15	
Centrais Elétricas Brasileiras SA	6 414	60	51	
Centrais Elétricas Brasileiras SA, actions privilégiées, catégorie B	1 542	16	14	
Cia Saneamento Basico de Sao Paulo NPV	2 162	32	44	
Companhia Energetica de Minas Gerais	2 131	9	7	
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, actions privilégiées	12 114	28	31	
Companhia Paranaense de Energia-Copel	4 523	10	9	
Companhia Paranaense de Energia-Copel, actions privilégiées, série B	6 156	13	13	
Cosan SA	7 802	34	15	
CPFL Energia SA	1 080	10	8	
CSN Mineracao SA	3 492	7	4	
Energisa SA	1 602	18	14	
Engie Brasil Energia SA	1 662	18	14	
Equatorial Energia SA	7 690	59	49	
Gerdau SA, actions privilégiées	8 314	44	35	
Hapvida Participações e Investimentos SA	32 271	63	17	
Itaú Unibanco Holding SA, actions privilégiées	30 825	230	220	
Itaúsa SA	6 473	14	13	
Itaúsa-Investimentos Itaú SA, actions privilégiées, actions nominatives	37 267	88	77	
JBS SA	4 290	31	36	
Klabin SA	6 170	31	33	
Klabin SA, actions privilégiées	3	-	-	
Localiza Rent a Car SA	5 487	86	41	
Lojas Renner SA	6 006	39	17	
Natura & Co. Holding SA	6 408	31	19	
Neoenergia SA	3 671	18	16	
Petro Rio SA	5 317	56	50	
Petroleo Brasileiro SA	23 531	213	216	
Petroleo Brasileiro SA, actions privilégiées	29 181	241	246	
Porto Seguro SA	1 060	7	9	
Raia Drogasil SA	8 235	51	42	
Rede D'Or Sao Luiz SA	8 061	71	48	
Rumo SA	7 195	36	30	
Suzano SA	4 297	57	62	
Telefonica Brasil SA	2 676	31	29	
TIM SA	5 267	20	18	
Vale SA	23 049	441	293	
Vibra Energia SA	6 883	35	29	
WEG SA	9 582	92	118	
		3 013	2 491	3,3 %
Chili				
Banco de Chile	278 262	38	45	
Banco de Credito e Inversiones	638	23	25	
Banco Santander Chile	402 957	26	27	
Cencosud SA	8 690	24	28	
Compania Sud Americana de Vapores SA	87 055	13	7	
Empresas CMPC SA	7 273	17	16	
Empresas Copec SA	2 571	25	23	
Enel Americas SA	120 798	21	15	
Enel Chile SA	141 461	11	12	
Falabella SA	8 605	30	44	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
LATAM Airlines Group SA	1 192 021	16	24	
Quinenco SA	1 645	8	8	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, série B	909	91	48	
		343	322	0,4 %
Chine				
AAC Technologies Holdings Inc.	4 557	16	32	
Agricultural Bank of China Ltd.	179 907	82	148	
Airtac International Group	913	33	34	
Akeso Inc.	3 118	24	35	
Alibaba Group Holding Ltd.	107 805	1 719	1 644	
Aluminum Corporation of China Ltd., catégorie H	23 238	20	19	
Anhui Conch Cement Co. Ltd., catégorie H	7 699	38	28	
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., catégorie B	600	14	12	
Anta Sports Products Ltd.	8 614	138	124	
Atour Lifestyle Holdings Ltd., CAAÉ	439	12	17	
AviChina Industry & Technology Co. Ltd., catégorie H	12 045	9	9	
Baidu Inc.	14 508	291	222	
Bank of China Ltd., catégorie H	505 379	246	371	
Bank of Communications Co. Ltd., catégorie H	50 116	40	59	
Bilibili Inc., catégorie Z	1 508	38	40	
BYD Co. Ltd., catégorie H	6 427	250	317	
BYD Electronic (International) Co. Ltd.	4 888	21	38	
CGN Power Co. Ltd.	63 918	23	34	
China Citic Bank, catégorie H	57 847	35	58	
China Coal Energy Co., catégorie H	12 780	15	22	
China Construction Bank Corp., catégorie H	622 488	530	747	
China Eastern Airlines Corp. Ltd., catégorie H	8 132	5	4	
China Energy Engineering Corp. Ltd.	32 957	6	6	
China Everbright Bank Co. Ltd., catégorie H	17 749	7	10	
China Feihe Ltd.	24 912	28	25	
China Galaxy Securities Co.	22 613	16	30	
China Hongqiao Group Ltd.	16 517	24	36	
China International Capital Corp. Ltd.	9 667	24	23	
China International Marine Containers (Group) Co. Ltd., catégorie H	3 965	4	4	
China Life Insurance Co. Ltd., catégorie H	47 339	92	129	
China Literature Ltd.	2 571	14	12	
China Longyuan Power Group Corp.	19 505	37	23	
China Medical System Holdings Ltd.	7 295	13	10	
China Merchants Bank Co. Ltd., catégorie H	24 066	166	178	
China Merchants Securities Co. Ltd., catégorie H	2 879	4	9	
China Minsheng Banking Corp. Ltd., catégorie H	45 233	22	29	
China Molybdenum Co. Ltd., catégorie H	22 357	16	22	
China Oilfield Services Ltd., catégorie H	11 791	17	15	
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., catégorie H	16 297	51	76	
China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	149 804	96	123	
China Railway Group Ltd., catégorie H	24 383	17	18	
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd., catégorie H	9 991	5	6	
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	4 116	23	22	
China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	10 500	13	11	
China Shenhua Energy Co. Ltd.	21 487	90	134	
China Shipping Container Lines Co. Ltd., catégorie H	21 000	4	4	
China Southern Airlines Co. Ltd., catégorie H	5 028	5	4	
China Suntien Green Energy Corp. Ltd., catégorie H	10 727	6	7	
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., catégorie H	643	17	6	
China Tower Corp. Ltd., catégorie H	276 080	43	57	
China Vanke Co. Ltd.	12 135	31	12	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
China Zheshang Bank Co. Ltd.	14 531	6	6		New Oriental Education & Technology Group Inc.	9 277	61	84	
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., catégorie B	7 900	5	5		NIO Inc.	8 737	155	56	
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., catégorie H	12 608	6	11		Nongfu Spring Co. Ltd.	11 403	81	72	
CITIC Ltd.	40 529	54	69		Orient Securities Co. Ltd., catégorie H	4 913	4	5	
CITIC Securities Co. Ltd., catégorie H	10 118	28	40		PDD Holdings Inc., CAAÉ	4 250	489	593	
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., catégorie H	6 631	10	8		People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	52 792	24	38	
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd., catégorie H	18 097	34	43		PetroChina Co. Ltd., catégorie H	134 225	94	152	
Country Garden Holdings Co. Ltd.	77 609	38	7		PICC Property and Casualty Co. Ltd., catégorie H	41 697	61	95	
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	13 777	44	14		Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	40 273	304	343	
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	53 083	71	47		Pop Mart International Group Ltd.	4 083	17	68	
Datang International Power Generation Co. Ltd., catégorie H	16 396	4	4		Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	54 570	42	46	
Dongfang Electrical Machinery Co. Ltd., catégorie H	1 983	4	4		Qingdao Port International Co. Ltd., catégorie H	5 385	4	6	
ENN Energy Holdings Ltd.	4 772	82	49		Shandong Gold Mining Co. Ltd.	4 008	12	9	
Flat Glass Group Co. Ltd., catégorie H	2 309	9	5		Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., catégorie H	15 781	26	13	
Fosun International	12 947	14	11		Shanghai Baosight Software Co. Ltd., catégorie B	4 176	13	10	
Full Truck Alliance Co. Ltd., CAAÉ	4 541	46	71		Shanghai Electric Group Co. Ltd.	15 182	6	8	
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	3 667	24	38		Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. Ltd.	2 769	12	7	
Ganfeng Lithium Co. Ltd., catégorie H	2 183	27	8		Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Ltd., catégorie H	1 559	8	4	
Genscript Biotech Corp.	5 738	19	10		Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd., catégorie B	6 400	7	5	
GF Securities Co. Ltd.	5 567	10	11		Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	4 443	9	10	
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	2 652	16	25		Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd., catégorie H	10 224	3	4	
Great Wall Motor Co. Ltd., catégorie H	14 752	35	37		Shenzhou International Group	5 040	73	58	
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., catégorie H	16 447	14	10		Silergy Corp.	2 121	55	38	
Guangzhou Pharmaceutical Co. Ltd., catégorie H	1 282	6	4		Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd., catégorie H	19 163	5	4	
Guotai Junan Securities Co. Ltd., catégorie H	4 595	8	10		Sinopharm Group Co.	8 537	36	34	
Haidilao International Holding Ltd.	9 834	34	29		Sinotrans Ltd.	11 000	5	7	
Haier Smart Home Co. Ltd.	14 749	66	75		Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	3 865	8	16	
Haitian International Holdings Ltd.	6 899	25	27		Smooere International Holdings Ltd.	12 298	33	30	
Haitong Securities Co. Ltd., catégorie H	16 745	15	21		Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	4 494	80	57	
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	7 062	18	23		TAL Education Group, CAAÉ	2 932	50	42	
Hengan International Group Co. Ltd.	4 244	24	18		Tencent Holdings Ltd.	38 100	2 244	2 941	
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd., catégorie H	1 973	6	9		Tencent Music Entertainment Group	8 342	48	68	
Hua Hong Semiconductor Ltd.	3 771	15	15		Tianjin Zhongxin Pharmaceutical Group Corp. Ltd.	1 100	3	3	
Huadian Power International Corp. Ltd., catégorie H	9 515	6	7		Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	12 105	27	23	
Huaneng Power International Inc., catégorie H	26 685	21	21		Tongcheng Travel Holdings Ltd.	7 839	24	26	
Huatai Securities Co. Ltd., catégorie H	8 260	14	20		Trip.com Group Ltd.	3 519	158	352	
Huazhu Group Ltd.	12 437	59	60		Tsingtao Brewery Co. Ltd.	3 922	46	41	
Banque industrielle et commerciale de Chine, catégorie H	464 363	318	448		UBTech Robotics Corp. Ltd.	640	11	7	
Inner Mongolia Eerduosi Resources Co. Ltd., catégorie B	2 660	4	3		Uni-President China Holdings Ltd.	7 054	9	10	
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd.	5 800	12	17		Vipshop Holdings Ltd., CAAÉ	2 194	34	42	
Innovent Biologics Inc.	8 196	49	56		Want Want China Holdings Ltd.	27 887	26	24	
iShares MSCI China A ETF	82 856	3 627	3 327		Weichai Power Co. Ltd., catégorie H	12 650	23	28	
JD Health International Inc.	6 495	50	34		WuXi AppTec Co. Ltd.	2 270	32	24	
JD Logistics Inc.	15 050	33	36		Xiaomi Corp., catégorie B	105 730	619	675	
JD.com Inc., catégorie A	15 429	510	388		Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd., catégorie H	4 512	5	5	
Jiangsu Expressway Co. Ltd., catégorie H	7 128	10	11		Xinyi Solar Holdings Ltd.	32 171	52	19	
Jiangxi Copper Co. Ltd., série H	6 313	12	15		XPeng Inc.	7 848	68	68	
KE Holdings Inc.	13 856	112	122		XtalPi Holdings Ltd.	10 777	11	12	
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	18 622	42	29		Yadea Group Holdings Ltd.	7 161	24	17	
Kingsoft Corp. Ltd.	6 101	26	38		Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	17 116	28	54	
Kuaishou Technology	18 305	182	140		Yankuang Energy Group Co. Ltd., catégorie H	20 146	44	33	
Lenovo Group Ltd.	48 377	61	90		ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., CAAÉ	291	12	12	
Li Auto Inc.	7 484	129	130		Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., série H	9 692	19	20	
Li Ning Co. Ltd.	14 749	149	45		Zhejiang Leapmotor Technologies Ltd.	3 554	23	21	
Livzon Pharmaceutical Group Inc.	867	4	4		ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.	4 501	16	10	
Longfor Group Holdings Ltd.	13 702	48	25		Zhongsheng Group Holdings Ltd.	4 598	28	12	
Lotus Technology Inc.	457	3	2		Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	3 095	18	19	
Meituan, catégorie B	34 054	934	956		Zijin Mining Group Co. Ltd.	35 623	64	93	
Metallurgical Corp. of China Ltd.	16 746	7	5		ZJLD Group Inc.	2 800	4	4	
MINISO Group Holding Ltd.	2 723	16	24		Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd.	9 227	7	10	
NetEase Inc.	11 284	251	289		ZTE Corp.	4 918	20	22	
New China Life Insurance Co. Ltd.	5 539	20	24						

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ZTO Express (Cayman) Inc.	2 656	88	74	
		17 628	18 868	24,8 %
Colombie				
Bancolumbia SA	1 747	21	21	
Bancolumbia SA, actions privilégiées	2 877	28	33	
Ecopetrol SA	30 080	21	17	
Empresa de Energia de Bogota SA ESP	16 996	9	13	
Grupo Argos SA	117	1	1	
Grupo Aval Acciones y Valores SA, actions privilégiées	26 423	5	4	
Grupo de Inversiones Suramericana SA	88	1	1	
Grupo De Inversiones Suramericana SA, actions privilégiées	657	2	6	
Interconexion Electrica SA	2 587	16	14	
		104	110	0,1 %
République tchèque				
CEZ AS	1 028	71	58	
Komerční Banka AS	482	22	24	
		93	82	0,1 %
Égypte				
Commercial International Bank Egypt SAE	13 687	31	30	
		31	30	0,0 %
Grèce				
Eurobank Ergasias SA	15 623	32	52	
Hellenic Telecommunications Organization SA	1 287	28	29	
Jumbo SA	713	23	27	
Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	336	12	10	
Mytilineos SA	652	31	33	
National Bank of Greece SA	4 748	42	54	
OPAP SA	1 174	22	28	
Piraeus Financial Holdings SA	4 403	23	25	
Public Power Corp.	1 377	22	25	
		235	283	0,4 %
Hong Kong				
Alibaba Health Information Technology Ltd.	32 792	29	20	
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	2 793	15	14	
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	26 460	9	12	
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	22 802	100	105	
Bosideng International Holdings Ltd.	22 645	17	16	
C&D International Investment Group Ltd.	4 819	16	12	
China Everbright Environment Group Ltd.	20 425	14	15	
China Gas Holdings Ltd.	17 517	32	22	
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	18 998	104	62	
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	7 477	14	19	
China Overseas Land & Investment Ltd.	23 604	76	54	
China Power International Development Ltd.	28 000	13	16	
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	9 927	86	46	
China Resources Gas Group Ltd.	5 800	29	33	
China Resources Land Ltd.	18 328	95	77	
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	11 323	31	40	
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	8 176	12	18	
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	11 129	26	14	
Far East Horizon Ltd.	9 068	9	10	
GCL Technology Holdings Ltd.	133 649	44	27	
Geely Automobile Holdings Ltd.	36 940	82	101	
Guangdong Investment Ltd.	18 516	22	23	
J&T Global Express Ltd.	33 436	75	38	
Kingboard Holdings Ltd.	3 752	17	13	
Kingboard Laminates Holding Ltd.	4 731	7	6	
KunLun Energy Co. Ltd.	23 357	26	36	
Orient Overseas International Ltd.	855	21	18	
Shandong Hi-Speed Holdings Group Ltd.	10 976	12	13	
Sino Biopharmaceutical Ltd.	63 153	46	37	
Sun Art Retail Group Ltd.	11 000	4	5	
Xinyi Glass Holdings Co. Ltd.	9 973	26	15	
Yuexiu Property Co. Ltd.	9 000	14	8	
		1 123	945	1,2 %
Hongrie				
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	2 369	21	23	
OTP Bank Nyrt.	1 448	64	114	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Richter Gedeon Nyrt.	866	26	33	
		111	170	0,2 %
Inde				
ABB India Ltd.	338	23	39	
ACC Ltd.	529	16	18	
Adani Enterprises Ltd.	2 604	123	111	
Adani Green Energy Ltd.	2 469	74	43	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	5 772	89	119	
Adani Power Ltd.	6 822	39	61	
Adani Total Gas Ltd.	1 804	64	23	
Adani Transmission Ltd.	2 143	66	29	
Adani Wilmar Ltd.	913	6	5	
Aditya Birla Capital Ltd.	5 110	19	15	
Alkem Laboratories Ltd.	407	30	39	
Ambuja Cements Ltd.	4 654	38	42	
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	690	53	85	
Ashok Leyland Ltd.	9 172	23	34	
Asian Paints Ltd.	4 685	249	179	
Astral Poly Technik Ltd.	772	24	21	
AU Small Finance Bank Ltd.	2 369	27	22	
Aurobindo Pharma Ltd.	2 073	26	46	
Avenue Supermarts Ltd.	1 019	72	61	
Axis Bank Ltd.	14 513	207	259	
Bajaj Auto Ltd.	427	34	63	
Bajaj Finance Ltd.	1 785	212	204	
Bajaj Finserv Ltd.	2 430	68	64	
Bajaj Holdings and Investment Ltd.	169	31	34	
Balkrishna Industries Ltd.	546	20	27	
Bandhan Bank Ltd.	4 101	19	11	
Bank of Baroda	6 733	21	27	
Banque de l'Inde	5 051	10	9	
Berger Paints India Ltd.	1 620	13	12	
Bharat Electronics Ltd.	22 740	54	112	
Bharat Forge Ltd.	1 718	26	37	
Bharat Heavy Electricals Ltd.	8 152	39	31	
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	12 712	42	62	
Bharti Airtel Ltd.	16 847	270	449	
Bharti Hexacom Ltd.	477	12	12	
Biocon Ltd.	2 944	15	18	
Bosch Ltd.	56	19	32	
Britannia Industries Ltd.	846	60	68	
Cadila Healthcare Ltd.	1 647	16	27	
Canara Bank Ltd.	11 809	13	20	
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	2 703	42	54	
Cipla Ltd.	3 416	66	88	
Coal India Ltd.	14 467	62	93	
Colgate-Palmolive (India) Ltd.	848	27	38	
Container Corp. of India Ltd.	1 792	22	24	
Crisil Ltd.	129	13	14	
Crompton Greaves Ltd.	4 081	34	50	
Cummins India Ltd.	865	31	48	
Dabur India Ltd.	4 431	40	38	
Divi's Laboratories Ltd.	862	59	88	
Dixon Technologies (India) Ltd.	213	65	64	
DLF Ltd.	5 260	44	73	
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	3 999	64	93	
Eicher Motors Ltd.	978	56	79	
FSN E-Commerce Ventures Private Ltd.	7 674	19	21	
Gail (India) Ltd.	18 196	36	58	
GE T&D India Ltd.	407	15	14	
GMR Infrastructure Ltd.	18 069	24	24	
Godrej Consumer Products Ltd.	2 610	42	47	
Godrej Properties Ltd.	742	19	35	
Grasim Industries Ltd.	2 468	74	101	
Havells India Ltd.	1 408	33	40	
HCL Technologies Ltd.	6 788	130	219	
HDFC Asset Management Co. Ltd.	646	25	46	
HDFC Bank Ltd.	35 861	932	1 067	
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	6 238	62	65	
Hero MotoCorp Ltd.	838	43	59	
Hindalco Industries Ltd.	9 904	79	100	
Hindustan Aeronautics Ltd.	1 209	38	85	
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	6 105	19	42	
Hindustan Unilever Ltd.	5 695	244	222	
Hitachi Energy India Ltd.	67	15	16	
Honeywell Automation India Ltd.	14	10	10	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ICICI Bank Ltd.	33 207	501	715		Schaeffler India Ltd.	257	19	15	
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	1 449	32	44		Shree Cement Ltd.	109	45	47	
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	2 502	24	28		Shriram Transport Finance Co. Ltd.	1 685	46	82	
Idea Cellular Ltd.	196 922	47	26		Siemens Ltd.	567	37	62	
IDFC Bank Ltd.	34 442	45	37		Solar Industries India Ltd.	162	19	27	
Indian Bank	1 713	13	15		SONA BLW Precision Forgings Ltd.	2 580	22	26	
Indian Hotels Co. Ltd. (The)	5 811	37	86		SRF Ltd.	887	35	33	
Indian Oil Corp. Ltd.	24 525	38	56		Star Health and Allied Insurance Co. Ltd.	1 551	16	12	
Indian Railway Catering and Tourism Corp. Ltd.	1 958	21	26		State Bank of India	11 356	105	152	
Indian Railway Finance Corp. Ltd.	11 570	20	29		Steel Authority of India Ltd.	9 170	13	17	
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	3 642	16	13		Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	7 297	134	231	
Indraprastha Gas Ltd.	2 050	16	14		Sundaram Finance Ltd.	643	32	45	
Indus Towers Ltd.	4 474	11	26		Supreme Industries Ltd.	393	29	31	
IndusInd Bank Ltd.	3 661	68	59		Suzlon Energy Ltd.	77 824	75	81	
Info Edge (India) Ltd.	513	42	75		Tata Communications Ltd.	762	23	22	
Infosys Technologies Ltd.	26 067	687	823		Tata Consultancy Services Ltd.	6 376	367	438	
InterGlobe Aviation Ltd.	1 054	49	81		Tata Elxsi Ltd.	234	31	27	
ITC Ltd.	19 044	106	155		Tata Motors Ltd.	13 435	112	167	
Jindal Stainless Ltd.	2 069	27	24		Tata Power Co. Ltd.	11 099	47	73	
Jindal Steel & Power Ltd.	2 953	31	46		Tata Steel Ltd.	53 077	105	123	
Jio Financial Services Ltd.	23 968	101	120		Tata Tea Ltd.	4 184	60	64	
JSW Energy Ltd.	3 940	27	43		Tata Technologies Ltd.	416	8	6	
JSW Infrastructure Ltd.	1 420	8	8		Tech Mahindra Ltd.	4 044	83	116	
JSW Steel Ltd.	8 173	102	124		Thermax Ltd.	223	18	15	
Jubilant Foodworks Ltd.	2 490	19	30		Titan Industries Ltd.	2 571	114	140	
Kalyan Jewellers India Ltd.	2 208	27	28		Torrent Pharmaceuticals Ltd.	621	22	35	
Kotak Mahindra Bank Ltd.	6 954	210	209		Torrent Power Ltd.	1 101	29	27	
L&T Technology Services Ltd.	176	10	14		Tube Investments of India Ltd.	786	39	47	
Larsen & Toubro Ltd.	4 285	154	260		TVS Motor Co. Ltd.	1 503	35	60	
Linde India Ltd.	135	18	14		Ultra Tech Cement Ltd.	783	97	150	
LTIMindtree Ltd.	588	45	55		Union Bank of India Ltd.	9 938	20	20	
Lupin Ltd.	1 553	23	61		United Spirits Ltd.	2 041	53	56	
Macrotech Developers Ltd.	1 728	20	40		UPL Ltd.	3 552	40	30	
Mahindra & Mahindra Ltd.	6 238	153	315		Varun Beverages Ltd.	8 080	47	87	
Mankind Pharma Ltd.	729	26	35		Vedanta Ltd.	10 814	66	81	
Marico Ltd.	4 107	37	44		Voltas Ltd.	1 470	27	44	
Maruti Suzuki India Ltd.	837	127	153		Wipro Ltd.	18 181	73	92	
Max Healthcare Institute Ltd.	4 248	50	80		YES BANK Ltd.	131 523	38	43	
Mazagon Dock Shipbuilders Ltd.	390	16	15		Zomato Ltd.	40 146	70	187	
Minda Industries Ltd.	1 537	27	27				12 209	15 344	20,2 %
Motherhood Sumi Systems Ltd.	20 366	38	53		Indonésie				
Motilal Oswal Financial Services Ltd.	1 120	18	18		Aneka Tambang TBK	48 698	9	7	
Mphasis Ltd.	545	17	26		Dian Swastatika Sentosa TBK PT	996	3	3	
MRF Ltd.	19	30	42		Mitra Keluarga Karyasehat TBK PT	26 165	7	6	
Muthoot Finance Ltd.	695	14	25		PT Adaro Energy Indonesia TBK	87 964	24	19	
National Hydroelectric Power Corp. Ltd.	18 963	21	26		PT Adaro Minerals Indonesia TBK	37 873	4	4	
Nestle India Ltd.	2 282	76	83		PT Amman Mineral Internasional TBK	65 415	38	50	
NMDC Ltd.	22 434	16	25		PT Astra International TBK	116 152	63	51	
NTPC Ltd.	30 165	101	169		PT Bank Central Asia TBK	352 906	263	305	
Oberoi Realty Ltd.	747	24	29		PT Bank Mandiri (Persero) TBK	233 940	102	119	
Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	26 651	73	107		PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	94 910	37	37	
Oil India Ltd.	4 066	32	29		PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	411 705	164	150	
Oracle Financial Services Software Ltd.	149	10	32		PT Barito Pacific TBK	176 738	14	15	
Page Industries Ltd.	38	25	30		PT Chandra Asri Petrochemical TBK	58 888	38	39	
Patanjali Foods Ltd.	617	12	18		PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	47 455	23	20	
PB Fintech Ltd.	1 721	39	61		PT Dayamitra Telekomunikasi TBK	74 156	5	4	
Persistent Systems Ltd.	662	41	72		PT Golden Energy Mines TBK	4 490	4	4	
Petronet LNG Ltd.	3 816	15	22		PT GoTo Gojek Tokopedia TBK	5 414 849	75	34	
Phoenix Mills Ltd.	1 303	39	36		PT Indah Kiat Pulp & Paper TBK	14 888	10	9	
PI Industries Ltd.	521	28	32		PT Indofood CBP Sukses Makmur TBK	14 466	12	15	
Pidilite Industries Ltd.	1 641	72	80		PT Indofood Sukses Makmur TBK	28 494	16	20	
Polycab India Ltd.	386	37	47		PT Indosat TBK	30 616	6	7	
Power Finance Corp. Ltd.	8 398	26	63		PT Kalbe Farma TBK	109 787	20	13	
Power Grid Corp. of India Ltd.	28 815	88	149		PT Mayora Indah TBK	20 713	5	5	
Premier Energies Ltd.	585	13	13		PT Merdeka Battery Materials TBK	172 549	8	7	
Prestige Estates Projects Ltd.	1 120	36	32		PT Merdeka Copper Gold TBK	80 791	24	12	
Procter & Gamble Hygiene and Healthcare Ltd.	64	15	16		PT Pantail Indah Kapuk Dua TBK	10 849	6	15	
Punjab National Bank	14 336	14	25		PT Pertamina Geothermal Energy	27 525	3	2	
Rail Vikas Nigam Ltd.	3 691	25	26		PT Petrinjo Jaya Kreasi TBK	9 696	11	10	
REC Ltd.	7 371	24	62		PT Sarana Menara Nusantara TBK	103 058	11	6	
Reliance Industries Ltd.	52 169	1 082	1 065		PT Sumber Alfaria Trijaya TBK	101 336	25	26	
SBI Cards and Payment Services Private Ltd.	1 918	24	21		PT Telkom Indonesia (Persero) TBK	301 867	106	73	
SBI Life Insurance Co. Ltd.	2 605	56	61		PT Tower Bersama Infrastructure TBK	22 301	4	4	
					PT Transcoal Pacific TBK	5 790	4	3	
					PT Trimegah Bangun Persada TBK	50 500	5	3	
					PT Unilever Indonesia TBK	33 134	14	6	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
PT United Tractors TBK	9 187	24	22	
PT Vale Indonesia TBK	12 081	7	4	
		1 194	1 129	1,5 %
Koweït				
Boubyan Bank KSCP	8 586	22	23	
Gulf Bank	15 348	17	23	
Kuwait Finance House KSCP	77 159	231	268	
Mabane Co. KPSC	3 937	14	14	
Mobile Telecommunications Co.	13 747	30	30	
National Bank of Kuwait SAK	52 971	204	221	
		518	579	0,8 %
Luxembourg				
Reinet Investments SCA	847	25	29	
		25	29	0,0 %
Malaisie				
99 Speed Mart Retail Holdings BHD	12 183	10	10	
AMMB Holdings BHD	13 978	16	25	
Axiata Group BHD	19 778	17	16	
CIMB Group Holdings BHD	52 922	91	139	
Dialog Group BHD	30 450	19	18	
DiGi.Com BHD	25 812	29	30	
Fraser & Neave Holdings BHD	770	6	7	
Gamuda BHD	32 426	33	49	
Genting BHD	14 036	19	17	
Genting Malaysia BHD	18 244	14	13	
Hong Leong Bank BHD	4 781	29	32	
Hong Leong Financial Group BHD	1 473	8	9	
IHH Healthcare BHD	14 275	26	33	
IOI Corp. BHD	19 949	23	25	
KLCC Property Holdings BHD, parts composées	3 459	7	9	
Kuala Lumpur Kepong BHD	3 725	23	26	
Malayan Banking BHD	41 584	110	137	
Malaysia Airports Holdings BHD	7 277	17	25	
Maxis BHD	19 272	22	23	
MISC BHD	13 915	31	34	
MR D.I.Y. Group (M) BHD	20 278	10	12	
Nestle (Malaysia) BHD	372	15	12	
Petronas Chemicals Group BHD	18 539	45	31	
Petronas Dagangan BHD	2 281	16	14	
Petronas Gas BHD	6 169	32	35	
PPB Group BHD	4 584	22	18	
Press Metal Aluminum Holdings BHD	26 157	37	41	
Public Bank BHD	95 207	121	139	
QL Resources BHD	11 077	13	17	
RHB Capital BHD	24 487	41	51	
Sime Darby BHD	23 603	16	18	
Sime Darby Plantation BHD	14 316	22	23	
Sunway BHD	15 976	24	25	
Telekom Malaysia BHD	15 402	25	33	
Tenaga Nasional BHD	28 902	86	139	
Westports Holdings BHD	6 703	8	10	
YTL Corp. BHD	32 546	33	28	
YTL Power International BHD	15 571	11	22	
		1 127	1 345	1,8 %
Mexique				
America Movil SAB de CV	121 893	140	126	
Arca Continental SAB de CV	3 069	38	37	
Becle SAB de CV	2 734	9	4	
Cemex SAB de CV	92 167	61	74	
Coca-Cola FEMSA SAB de CV	3 342	29	37	
Corporativo Fragua SAB de CV	659	43	31	
El Puerto de Liverpool SA de CV	1 151	9	8	
Fibra Uno Administracion SA	17 996	27	26	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	13 749	158	169	
GMexico Transportes SAB de CV	3 502	10	8	
GRUMA SAB de CV, catégorie B	1 135	23	25	
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2 443	48	62	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	1 107	33	41	
Grupo Bimbo SAB de CV, série A	8 583	41	33	
Grupo Carso SAB de CV, série A1	3 577	29	29	
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	2 937	28	25	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	18 344	188	170	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, catégorie O	14 830	45	44	
Grupo México SAB de CV, série B	19 959	111	137	
Industrias Penoles SA de CV	1 228	25	22	
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	9 763	28	20	
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	940	13	11	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	31 548	153	119	
		1 289	1 258	1,7 %
Pérou				
Credicorp Ltd.	414	76	109	
Inretail Peru Corp.	195	9	9	
		85	118	0,2 %
Philippines				
Aboitiz Equity Ventures Inc.	14 300	17	12	
Aboitiz Power Corp.	8 560	8	8	
AC Energy Corp.	64 369	9	6	
Ayala Corp.	1 615	26	24	
Ayala Land Inc.	38 941	27	25	
Bank of the Philippine Islands	13 383	35	41	
BDO Unibank Inc.	13 406	40	48	
Emperador Inc.	19 435	10	9	
GT Capital Holdings Inc.	500	6	8	
International Container Terminal Services Inc.	5 171	28	50	
JG Summit Holdings Inc.	16 230	19	8	
Jollibee Foods Corp.	2 918	16	20	
Manila Electric Co.	1 916	16	23	
Metropolitan Bank & Trust Co.	11 444	16	20	
Monde Nissin Corp.	34 639	8	7	
PLDT Inc.	502	16	16	
San Miguel Corp.	3 105	8	7	
SM Investments Corp.	3 110	64	70	
SM Prime Holdings Inc.	73 489	57	46	
Universal Robina Corp.	5 068	17	10	
		443	458	0,6 %
Qatar				
Commercial Bank QSC (The)	21 432	51	37	
Dukhan Bank	16 674	24	24	
Industries Qatar QSC	18 868	102	99	
Masraf Al Rayan	42 558	57	41	
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	34 387	27	20	
Ooredoo QSC	7 601	28	35	
Qatar Electricity & Water Co.	3 854	25	24	
Qatar Fuel QSC	5 171	31	30	
Qatar Gas Transport Co. Ltd. (NAKILAT)	22 497	31	37	
Qatar International Islamic Bank	7 607	28	33	
Qatar Islamic Bank	11 475	92	97	
Qatar National Bank	28 276	200	193	
		696	670	0,9 %
Russie				
Alrosa PJSC	4 022	10	–	
Gazprom PJSC	19 289	111	–	
LUKOIL PJSC	642	73	–	
Magnit PJSC	121	12	–	
MMC Norilsk Nickel PJSC	10 400	42	–	
Mobile TeleSystems PJSC	2 653	15	–	
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3 524	11	–	
NovaTek PJSC	1 593	52	–	
Novolipetsk Steel PJSC	2 758	11	–	
PhosAgro PJSC	127	11	–	
Polyus Gold	64	14	–	
Rosneft Oil Co.	3 767	37	–	
Rostelecom PJSC	6 770	11	–	
Sberbank of Russia PJSC	18 101	100	–	
Sberbank of Russia, actions privilégiées	2 712	14	–	
Severstal PJSC	417	12	–	
Surgutneftegas PJSC	16 509	10	–	
Surgutneftegas PJSC, actions privilégiées	13 944	9	–	
Tatneft PJSC	2 548	22	–	
VTB Bank PJSC	2 193	10	–	
		587	–	0,0 %
Arabie saoudite				
ACWA Power Co.	853	63	131	
Ades Holding Co.	2 694	21	18	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Advanced Petrochemical Co.	743	13	9	
Al Rajhi Bank	12 469	414	451	
Alinma Bank	7 744	77	86	
Almarai Co. JSC	3 010	59	66	
Arab National Bank	5 635	44	45	
Arabian Drilling Co.	154	11	7	
Arabian Internet and Communications Services Co.	158	16	16	
Bank Albilad	3 897	55	58	
Bank Al-Jazira	3 269	19	23	
Banque Saudi Fransi	7 841	44	48	
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	494	36	39	
Co. for Cooperative Insurance (The)	478	24	27	
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	584	49	63	
Elm Co.	154	30	66	
Ethiad Etisalat Co.	2 401	33	49	
Jarir Marketing Co.	3 827	23	19	
Mouwasat Medical Services Co.	618	28	20	
Nahdi Medical Co.	338	20	15	
Rabigh Refining & Petrochemical Co.	2 418	9	8	
Riyad Bank	9 337	103	102	
SABIC Agri-Nutrients Co.	1 484	81	63	
Sahara International Petrochemical Co.	2 339	35	22	
SAL Saudi Logistics Services	152	16	15	
Saudi Arabian Mining Co.	7 704	130	148	
Saudi Arabian Oil Co.	36 925	419	396	
Saudi Aramco Base Oil Co.	319	16	14	
Saudi Basic Industries Corp.	5 726	195	147	
Saudi British Bank	6 367	83	82	
Saudi Electricity Co.	5 099	44	33	
Saudi Industrial Investment Group	2 407	21	15	
Saudi Investment Bank (The)	3 987	19	22	
Saudi Kayan Petrochemical Co.	4 675	23	13	
Saudi National Bank (The)	18 529	293	237	
Saudi Research and Media Group	204	22	21	
Saudi Tadawul Group Holding Co.	312	20	26	
Saudi Telecom Co.	11 416	196	175	
Savola Group (The)	1 236	11	17	
Yanbu National Petrochemical Co.	1 611	29	23	
		2 844	2 835	3,7 %
Singapour				
BOC Aviation Ltd.	1 214	13	14	
		13	14	0,0 %
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd.	5 269	71	76	
Anglo American Platinum Ltd.	370	38	16	
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	2 343	31	29	
Bid Corp. Ltd.	2 127	54	70	
Bidvest Group Ltd. (The)	2 055	34	41	
Capitec Bank Holdings Ltd.	653	104	156	
Clicks Group Ltd.	1 429	34	41	
Discovery Ltd.	3 276	33	49	
FirstRand Ltd.	35 668	182	206	
Gold Fields Ltd.	5 685	76	107	
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	3 538	44	41	
Impala Platinum Holdings Ltd.	5 561	74	37	
Kumba Iron Ore Ltd.	321	12	8	
Mr. Price Group Ltd.	1 593	25	36	
MTN Group Ltd.	10 763	96	75	
Naspers Ltd.	1 131	233	360	
Nedbank Group Ltd.	2 959	50	64	
Northam Platinum Holdings Ltd.	2 315	25	17	
Old Mutual Ltd.	27 660	25	26	
OUTsurance Group Ltd.	5 507	16	28	
Pepkor Holdings Ltd.	11 525	16	25	
Remgro Ltd.	3 306	36	39	
Sanlam Ltd.	11 255	52	74	
Sasol Ltd.	3 810	81	24	
Shoprite Holdings Ltd.	2 847	51	64	
Sibanye Stillwater Ltd.	18 008	57	21	
Standard Bank Group Ltd.	8 502	109	144	
Vodacom Group Ltd.	3 627	36	28	
Woolworths Holdings Ltd.	5 889	28	28	
		1 723	1 930	2,5 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Corée du Sud				
Alteogen Inc.	250	69	76	
Amorepacific Corp.	195	25	20	
Celltrion Inc.	980	171	179	
CJ CheilJedang Corp.	50	19	12	
CJ Corp.	86	10	8	
Cosmo AM&T Co. Ltd.	151	31	8	
Coway Co. Ltd.	352	22	23	
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	663	20	24	
DB Insurance Co. Ltd.	284	25	29	
Doosan Bobcat Inc.	343	17	14	
Doosan Enerbility Co. Ltd.	2 779	43	48	
Ecopro BM Co. Ltd.	314	51	34	
Ecopro Co. Ltd.	596	87	33	
Ecopro Materials Co. Ltd.	132	13	9	
GS Holdings Corp.	486	21	19	
Hana Financial Group Inc.	1 833	80	102	
Hanjin Kal Corp.	204	10	15	
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	485	18	18	
Hanmi Pharmaceutical Co. Ltd.	37	12	10	
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	300	20	24	
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	192	33	61	
Hanwha Solutions Corp.	698	30	11	
HD Hyundai Co. Ltd.	276	18	21	
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	56	9	9	
HLB Inc.	743	32	53	
HMM Co. Ltd.	1 845	40	32	
HYBE Co. Ltd.	135	25	26	
Hyundai Electric & Energy Systems Co. Ltd.	143	46	53	
Hyundai Glovis Co. Ltd.	226	20	26	
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	127	15	36	
Hyundai Mobis Co. Ltd.	390	86	90	
Hyundai Motor Co. Ltd.	892	172	185	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions privilégiées	142	16	21	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions privilégiées de deuxième rang	222	23	34	
Hyundai Rotem Co. Ltd.	471	15	23	
Hyundai Steel Co.	548	19	11	
Banque industrielle de Corée	1 637	18	23	
Kakao Corp.	1 797	117	67	
Kakao Pay Corp.	138	8	4	
KakaoBank Corp.	2 206	54	45	
Kangwon Land Inc.	658	16	10	
KB Financial Group Inc.	2 424	133	196	
Kia Corp.	1 509	120	148	
Korea Aerospace Industries Ltd.	467	26	25	
Korea Electric Power Corp.	1 634	33	32	
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	268	17	19	
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	275	29	61	
Korea Zinc Co. Ltd.	77	46	76	
Korean Air Co. Ltd.	1 200	29	26	
Krafton Inc.	195	45	60	
KT&G Corp.	718	65	75	
Kumho Petrochemical Co., Ltd.	90	13	8	
L&F Co. Ltd.	138	29	11	
LG Chem Ltd.	300	177	73	
LG Chem Ltd., actions privilégiées	44	18	7	
LG Corp.	705	57	50	
LG Display Co. Ltd.	2 024	28	18	
LG Electronics Inc.	686	67	56	
LG Electronics Inc., actions privilégiées	99	5	4	
LG Energy Solution Ltd.	271	129	92	
LG Household & Health Care Ltd.	60	43	18	
LG Innotek Co. Ltd.	91	26	14	
LG Uplus Corp.	1 339	16	14	
Lotte Chemical Corp.	103	19	6	
Meritz Financial Holdings Co. Ltd.	575	31	58	
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	1 288	9	10	
Mirae Asset Securities Co. Ltd., actions privilégiées, série 2	811	3	3	
NAVER Corp.	919	204	178	
NCsoft Corp.	89	34	16	
Netmarble Corp.	125	9	6	
NH Investment & Securities Co. Ltd.	918	10	13	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Orion Corp. of Republic of Korea	149	20	15		Globalwafers Co. Ltd.	1 642	35	27	
Posco Chemical Co. Ltd.	202	38	28		Highwealth Construction Corp.	10 371	16	20	
POSCO DAEWOO Corp.	298	12	12		Hiwin Technologies Corp.	1 809	17	26	
POSCO Holdings Inc.	440	132	109		Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	76 895	396	620	
POSCO ICT Co. Ltd.	280	15	5		Hotai Motor Co. Ltd.	2 988	79	81	
Samsung Biologics Co. Ltd.	117	101	108		Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	64 079	61	73	
Samsung C&T Corp.	557	66	62		Innolux Corp.	50 345	39	32	
Samsung Card Co. Ltd.	134	4	5		International Games System Co. Ltd.	1 534	66	66	
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	351	48	42		Inventec Co. Ltd.	19 993	31	44	
Samsung Electronics Co. Ltd.	32 244	2 023	1 675		Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	535	34	36	
Samsung Electronics Co. Ltd., actions privilégiées	5 235	290	226		Largan Precision Co. Ltd.	608	53	71	
Samsung Engineering Co. Ltd.	1 038	31	17		Lite-On Technology Corp.	13 938	44	61	
Samsung Fire & Marine Insurance	199	45	70		LOTES Co. Ltd.	646	47	55	
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., actions privilégiées	15	2	4		MediaTek Inc.	9 863	337	612	
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	4 418	29	49		Mega Financial Holding Co. Ltd.	73 406	102	125	
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	631	46	58		Micro-Star International Co. Inc.	4 580	26	37	
Samsung SDI Co. Ltd.	331	196	80		Momo.com Inc.	646	19	9	
Samsung SDS Co. Ltd.	257	35	32		Nan Ya Plastics Corp.	34 864	104	46	
Samsung Securities Co. Ltd.	411	16	17		Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	1 245	15	7	
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	3 073	121	143		Nanya Technology Corp.	7 548	21	10	
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	183	15	20		Nien Made Enterprise Co. Ltd.	1 157	18	19	
SK Bioscience Co. Ltd.	143	19	7		Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	3 817	59	84	
SK Hynix Inc.	3 450	388	586		Pegatron Corp.	13 477	39	54	
SK Inc.	232	49	30		PharmaEssentia Corp.	1 846	37	50	
SK Innovation Co. Ltd.	374	63	41		Phison Electronics Corp.	1 173	19	27	
SK Square Co. Ltd.	549	27	43		Pou Chen Corp.	17 540	23	28	
SK Telecom Co. Ltd.	664	39	36		Powertech Technology Inc.	4 638	19	25	
SKC Co. Ltd.	121	14	12		President Chain Store Corp.	3 565	42	41	
S-Oil Corp.	268	23	14		Quanta Computer Inc.	18 195	93	229	
Woori Financial Group Inc.	3 950	48	59		Radiant Opto-Electronics Corp.	3 006	17	26	
Yuhan Corp.	389	32	45		Realtek Semiconductor Corp.	3 067	49	76	
		7 033	6 569	8,6 %	Ruentex Development Co. Ltd.	13 700	33	26	
					Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	30 794	62	53	
Taiwan					Shihlin Electric & Engineering Corp.	2 043	25	17	
Accton Technology Corp.	3 255	45	110		Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	97 221	40	50	
Acer Inc.	19 464	27	34		Sino-American Silicon Products Inc.	3 813	25	22	
Advantech Co. Ltd.	3 260	42	50		SinoPac Financial Holdings Co.	80 704	59	81	
Alchip Technologies Ltd.	503	70	72		Synnex Technology International Corp.	8 582	22	27	
ASE Technology Holding Co. Ltd.	21 319	93	151		Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	78 918	50	60	
Asia Cement Corp.	16 426	30	29		Taiwan Business Bank	45 206	25	29	
Asia Vital Components Co. Ltd.	2 129	65	58		Taiwan Cement Corp.	43 551	69	61	
Asustek Computer Inc.	4 513	62	122		Taiwan Cooperative Financial Holding	70 121	72	75	
AU Optronics Corp.	44 045	40	28		Taiwan High Speed Rail Corp.	14 715	20	18	
Catcher Technology Co. Ltd.	4 259	33	36		Taiwan Mobile Co. Ltd.	9 429	40	47	
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	61 965	132	186		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	154 084	4 055	7 263	
Chailease Holding Co. Ltd.	10 613	86	53		Tatung Co. Ltd.	11 908	19	25	
Chang Hwa Commercial Bank	40 311	28	32		Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	9 687	19	22	
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	15 076	27	32		Tripod Technology Corp.	3 244	17	28	
Chicony Electronics Co. Ltd.	4 146	20	28		Unimicron Technology Corp.	8 386	51	52	
China Airlines	18 888	16	21		Uni-President Enterprises Corp.	31 123	94	110	
China Development Financial Holding Corp.	100 121	59	75		United Microelectronics Corp.	76 757	154	145	
China Steel Corp.	78 424	100	68		Vanguard International Semiconductor Corp.	6 389	25	28	
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	24 182	119	131		Voltronic Power Technology Corp.	463	30	38	
Compal Electronics Inc.	26 527	31	44		Walsin Lihwa Corp.	19 983	40	21	
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	127 498	133	219		Wan Hai Lines Ltd.	9 127	41	32	
Delta Electronics Inc.	12 245	152	231		Winbond Electronics Corp.	20 690	23	13	
E Ink Holdings Inc.	5 685	53	68		Wistron Corp.	17 965	45	82	
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	97 478	104	115		WiWynn Corp.	737	44	85	
Eclat Textile Co. Ltd.	1 422	30	32		WPG Holdings Co. Ltd.	10 463	26	31	
Elite Material Co. Ltd.	1 976	33	54		WT Microelectronics Co. Ltd.	4 805	24	23	
eMemory Technology Inc.	423	42	62		Yageo Corp.	2 964	53	70	
EVA Airways Corp.	17 178	22	33		Yang Ming Marine Transport	11 108	38	37	
Evergreen Marine Corp.	6 608	60	65		Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	82 339	80	123	
Far Eastern New Century Corp.	22 421	31	31		Zhen Ding Technology Holding Ltd.	4 137	21	22	
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	11 240	36	44				9 848	14 426	19,0 %
Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	4 102	29	24		Thaïlande				
First Financial Holding Co. Ltd.	72 201	75	86		Advanced Info Service PCL	6 849	52	83	
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	28 875	83	35		Airports of Thailand PCL	27 265	69	68	
Formosa Petrochemical Corp.	9 047	31	14		Asset World Corp. PCL	46 605	10	7	
Formosa Plastics Corp.	30 252	110	47		Bangkok Bank PCL	3 723	23	24	
Fortune Electric Co. Ltd.	1 537	54	38		Bangkok Dusit Medical Services PCL	31 002	32	32	
Foxconn Technology Co. Ltd.	7 567	19	25		Bangkok Expressway and Metro PCL	43 633	14	13	
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	58 944	153	233		Berli Jucker Public Co. Ltd.	6 070	9	6	
Gigabyte Technology Co. Ltd.	3 656	41	44		BTS Group Holdings PCL	50 167	15	13	
Global Unichip Corp.	556	34	33		Bumrungrad Hospital Public Co. Ltd.	2 532	24	21	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Central Pattana Public Co. Ltd.	8 755	24	21	
Central Retail Corp. PCL	19 216	27	27	
Charoen Pokphand Foods PCL	19 779	18	19	
CP All PCL	28 002	62	66	
CP Aetra PCL	10 149	13	12	
Delta Electronics (Thailand) PCL	28 727	77	185	
Energy Absolute PCL, droits, 2025/01/23	9 847	–	1	
Global Power Synergy Co. Ltd.	3 770	10	6	
Gulf Energy Development PCL	34 709	64	87	
Home Product Center PCL	22 985	12	9	
Indorama Ventures PCL	9 881	15	10	
Intouch Holdings PCL	5 793	16	24	
Kasikornbank PCL	7 386	39	48	
Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	22 720	16	20	
Krungthai Card PCL	5 239	12	11	
Minor International PCL	18 066	19	20	
Muangthai Capital PCL	4 075	6	8	
PTT Exploration and Production PCL	9 143	53	46	
PTT Global Chemical PCL	9 719	17	10	
PTT Oil & Retail Business PCL	17 477	17	10	
PTT PCL	54 513	72	73	
SCB X PCL	5 473	22	27	
SCG Packaging PCL	7 002	12	6	
Siam Cement Public Co. Ltd. (The)	1 950	24	14	
Siam Global House PCL	9 758	7	6	
Thai Life Insurance PCL	17 627	9	8	
Thai Oil Public Co. Ltd.	5 205	11	6	
TMBThanachart Bank PCL	252 032	14	20	
True Corp. PCL	70 999	24	33	
		960	1 100	1,4 %
Turquie				
Akbank TAS	19 584	28	52	
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	7 665	15	23	
BIM Birlesik Magazalar AS	2 784	35	60	
Coca-Cola Icecek AS	4 895	7	12	
Enka Insaat ve Sanayi A.S.	4 158	8	8	
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	20 862	24	21	
Ford Otomotiv Sanayi AS	464	19	18	
Haci Omer Sabanci Holding AS	8 606	26	33	
KOC Holding AS	4 887	30	35	
Sasa Polyester Sanayi AS	59 144	22	10	
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	729	11	6	
Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	4 469	44	51	
Turk Telekomunikasyon AS	2 653	3	5	
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	7 677	21	29	
Turkiye Garanti Bankasi AS	3 740	8	19	
Turkiye Is Bankasi AS, série C	56 357	20	31	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	5 786	32	33	
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam)	8 223	23	14	
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O., catégorie D	5 813	5	5	
Yapi ve Kredi Bankasi AS	21 353	17	26	
		398	491	0,6 %
Émirats arabes unis				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	18 542	58	76	
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	9 247	38	50	
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	18 718	29	26	
Abu Dhabi Ports Co. PJSC	5 047	12	10	
ADNOC Drilling Co. PJSC	11 458	17	24	
ADNOC Logistics & Services	7 063	10	15	
Aldar Properties PJSC	23 270	41	70	
Alpha Dhabi Holding PJSC	8 911	74	41	
Dubai Electricity & Water Authority	57 281	53	64	
Dubai Islamic Bank	18 399	40	51	
Emaar Development PJSC	5 346	13	29	
Emaar Properties PJSC	39 547	89	199	
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	5 798	17	17	
Emirates NBD PJSC	15 639	83	131	
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	22 141	194	141	
Fertiglobe PLC	6 779	10	6	
First Abu Dhabi Bank PJSC	28 109	176	151	
International Holding Co. PJSC	4 705	625	746	
Multiply Group	21 875	24	18	
Pure Health Holding PJSC	16 276	25	21	
Q Holding PJSC	20 966	24	27	
Salik Co. PJSC	12 158	14	26	
		1 666	1 939	2,6 %
États-Unis				
BeiGene Ltd.	4 466	98	90	
iShares MSCI Emerging Markets ETF	69 798	4 083	4 199	
Yum China Holdings Inc.	2 339	149	162	
		4 330	4 451	5,9 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		69 680	77 998	102,5 %
TOTAL DES ACTIONS		69 680	77 998	102,5 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(78)		
TOTAL DES PLACEMENTS		69 602	77 998	102,5 %
Autres actifs, moins les passifs			(1 874)	(2,5) %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			76 124	100,0 %

Annexe à l'inventaire du portefeuille

Conventions de compensation (note 2d)

Le FNB CIBC 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.

Aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023, le FNB CIBC n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC (le *FNB CIBC*) cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement d'un vaste indice d'actions de marchés émergents qui mesure le rendement de titres négociés sur les marchés boursiers de pays émergents d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient. Le FNB CIBC cherche à reproduire le rendement de l'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible Marchés émergents^{MC} (l'*indice*) ou de tout indice qui le remplace.

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

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

Stratégies de placement : Le FNB CIBC investit dans les titres inclus dans l'indice et les conserve, dans la même proportion environ que leur proportion dans l'indice, ou investit par ailleurs d'une façon qui vise à suivre le rendement de l'indice.

Les principaux risques inhérents au FNB CIBC 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 liés aux actions, au change, aux marchés étrangers et à l'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

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

Risque de concentration aux 31 décembre 2024 et 2023

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

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

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions internationales	
Brésil	5,4
Chili	0,5
Chine	22,9
Colombie	0,2
République tchèque	0,1
Égypte	0,1
Grèce	0,3
Hong Kong	1,5
Hongrie	0,2
Inde	19,3
Indonésie	2,1
Koweït	0,8
Luxembourg	0,1
Malaisie	1,6
Mexique	2,2
Pérou	0,1
Philippines	0,7
Qatar	1,0
Arabie saoudite	3,9
Afrique du Sud	2,8
Corée du Sud	12,6
Taiwan	15,9
Thaïlande	1,6
Turquie	0,7
Émirats arabes unis	2,6
États-Unis	2,9
Autres actifs, moins les passifs	(2,1)
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB CIBC ne détenait aucun placement important dans des titres de créance.

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du FNB CIBC était importante aux 31 décembre 2024 et 2023, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du FNB CIBC (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 31 décembre 2024

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
HKD	15 659	20,6
INR	15 651	20,6
TWD	14 524	19,1
USD	8 338	11,0
KRW	6 588	8,7
SAR	2 835	3,7
BRL	2 541	3,3
ZAR	1 971	2,6

Au 31 décembre 2024 (suite)

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
AED	1 941	2,5
MYR	1 370	1,8
MXN	1 265	1,7
IDR	1 133	1,5
THB	1 108	1,5
QAR	672	0,9
KWD	579	0,8
TRY	491	0,6
PHP	458	0,6

* 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 2023

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
INR	11 163	19,3
HKD	10 747	18,6
TWD	9 300	16,1
KRW	7 352	12,7
USD	5 109	8,8
BRL	3 210	5,5
SAR	2 251	3,9
ZAR	1 633	2,8
AED	1 495	2,6
MXN	1 284	2,2
IDR	1 213	2,1
THB	946	1,6
MYR	931	1,6
QAR	556	1,0
KWD	441	0,8
PHP	419	0,7
TRY	386	0,7
CLP	311	0,5

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

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	782	593

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majeure partie des actifs et passifs financiers du FNB CIBC ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le FNB CIBC n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le FNB CIBC éprouve des difficultés à respecter ses engagements liés à des passifs financiers. Le FNB CIBC est exposé aux rachats quotidiens de parts rachetables. Puisque le règlement des rachats s'effectue généralement sous forme de titres, le FNB CIBC n'est pas exposé à un risque d'illiquidité important. Le FNB CIBC conserve des liquidités suffisantes pour maintenir sa liquidité.

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

Dans le cas des FNB CIBC 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.

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2024 et 2023 aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du FNB CIBC s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts ordinaires du FNB CIBC et celui de l'indice ou des indices de référence du FNB CIBC, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du FNB CIBC. 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 2024	31 décembre 2023
Indice Morningstar ^{MD} Participation marché cible Marchés émergents ^{MC}	729	554

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 31 décembre 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Actions	77 990	8	–	77 998
Total des actifs financiers	77 990	8	–	77 998

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

Au 31 décembre 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Actions	59 107	17	–	59 124
Total des actifs financiers	59 107	17	–	59 124

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

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

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

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

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des actifs transférés du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période (en milliers de dollars)	10	–

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

Pour la période close le 31 décembre 2024, le FNB CIBC ne détenait pas de placements importants de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

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, pour la période close le 31 décembre 2023.

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	–	–	–	–	–
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	–	(1)	(1)	–	(1)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	(6)	(6)	–	(6)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	7	7	–	7
Solde à la fin de la période	–	–	–	–	–
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	–	–	–	–	–

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 FNB CIBC peuvent découler de changements dans les données utilisées.

L'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible Marchés émergents^{MC} est une marque de commerce ou une marque de service de Morningstar, Inc. et est utilisé à certaines fins par Gestion d'actifs CIBC inc. aux termes de licences. Le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC n'est d'aucune manière parrainé, endossé ou commercialisé par Morningstar, et les parts de ce FNB CIBC ne sont pas vendues par Morningstar. En outre, Morningstar ne fait aucune déclaration concernant la pertinence d'investir dans le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC.

Notes des états financiers

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

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

Chacun des fonds négociés en Bourse CIBC (individuellement, le *FNB CIBC*, et collectivement, les *FNB CIBC*) est un fonds commun de placement négocié en Bourse constitué en vertu des lois de l'Ontario et régi selon une déclaration de fiducie (la *déclaration de fiducie*). Le siège social des FNB CIBC est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*) agit en qualité de promoteur, de gestionnaire (le *gestionnaire*), de conseiller en valeurs (le *conseiller en valeurs*) et de fiduciaire (le *fiduciaire*) des FNB CIBC et est chargé de l'administration et de la gestion des placements des FNB CIBC.

Les FNB CIBC sont offerts à la vente de façon continue par voie de prospectus sous forme de parts ordinaires (*séries*) et se négocient à la Bourse de Toronto (la *TSX*) ou à la Cboe Canada Inc. (la *Cboe Canada*) en dollars canadiens. Chaque FNB CIBC peut émettre un nombre illimité de catégories de parts, pouvant être émises en une ou en plusieurs séries. Le tableau qui suit présente le symbole boursier et les séries de parts négociées à la Bourse applicable par chaque FNB CIBC, à la date des présents états financiers :

Dénomination officielle du FNB CIBC	Symbole boursier	Bourse
FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	CSBI	TSX
FNB indiciel obligataire canadien CIBC	CCBI	TSX
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	CGBI	TSX
FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC	CCEI	TSX
FNB indiciel d'actions américaines CIBC	CUEI	TSX
FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA)	CUEH	TSX
FNB indiciel d'actions internationales CIBC	CIEI	TSX
FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA)	CIEH	TSX
FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC	CEMI	TSX
FNB indiciel énergie propre CIBC	CCLN	Cboe Canada
FNB de dividendes canadien à faible volatilité Qx CIBC	CQLC	Cboe Canada
FNB de dividendes américain à faible volatilité Qx CIBC	CQLU	Cboe Canada
FNB de dividendes international à faible volatilité Qx CIBC	CQLI	Cboe Canada
FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC	CAFR	TSX
FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC	CACB	TSX
FNB à rendement flexible CIBC (couvert en \$ CA)	CFLX	TSX
FNB d'actions internationales CIBC	CINT	TSX
FNB de croissance mondial CIBC	CGLO	TSX

Les expressions *FNB indiciel CIBC* et *FNB indiciels CIBC* désignent l'un ou l'ensemble des FNB CIBC suivants : FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, FNB indiciel obligataire canadien CIBC, FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA), FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC, FNB indiciel d'actions américaines CIBC, FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA), FNB indiciel d'actions internationales CIBC, FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA), FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC et FNB indiciel énergie propre CIBC.

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

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

L'inventaire du portefeuille de chacun des FNB CIBC est présenté au 31 décembre 2024. Les états de la situation financière de chacun des FNB CIBC sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chacun des FNB CIBC sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, à l'exception des FNB CIBC 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 aux 31 décembre 2024 et 2023.

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

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC. 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 FNB CIBC (à moins d'indication contraire).

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*, les actifs financiers doivent être classés au moment de la comptabilisation initiale dans l'une des catégories ci-dessous en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Ces catégories sont les suivantes :

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

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

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

Tous les FNB CIBC ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation de chaque FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC, notamment la surveillance de la conformité aux objectifs et aux stratégies de placement, des directives internes et la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* de chaque FNB CIBC 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 FNB CIBC. 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (le *niveau 3*). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

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

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

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

Si des données d'entrée sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs de chaque FNB CIBC 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 FNB CIBC, 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 FNB CIBC, 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 FNB CIBC. 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 FNB CIBC sont exposés. Certains FNB CIBC 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 selon une note équivalente accordée par un autre service de notation).

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

Les FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 2i.

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 FNB CIBC peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation des FNB CIBC.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

Les FNB CIBC sont exposés aux rachats quotidiens de parts rachetables et, puisque le règlement des rachats s'effectue généralement sous forme de titres, le FNB CIBC n'est pas exposé à un risque d'illiquidité important. De façon générale, les FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 un FNB CIBC.

Notes des états financiers

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des FNB CIBC. 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 2024, les FNB CIBC 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 FNB CIBC et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les FNB CIBC 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 FNB CIBC qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le FNB CIBC.
- 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC. Lorsque des unités additionnelles d'un titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités vendues est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations sur portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au poste Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

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

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

f) Opérations de change

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des FNB CIBC, 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 FNB CIBC, 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC qui utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture, ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les FNB CIBC qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

h) Swaps

Les FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC à un risque de crédit à l'égard des contreparties ou des garants. Les FNB CIBC 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 FNB CIBC applicables.

i) Prêt de titres

Un FNB CIBC 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 FNB CIBC ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce FNB CIBC (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 FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC et du revenu tiré des opérations de prêt de titres présenté dans les états du résultat global des FNB CIBC. 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 FNB CIBC et le revenu tiré du prêt de titres reçu par les FNB CIBC. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes des états du résultat global des FNB CIBC.

j) Fonds à séries multiples

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

k) 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.

l) Légende des abréviations

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

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

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

m) 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 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.

Notes des états financiers

n) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (la *date d'évaluation*) d'un FNB CIBC correspond à un jour ouvrable où une séance de négociation est tenue à la TSX ou à la Cboe Canada et où la bourse ou le marché principal pour les titres détenus par le FNB CIBC est ouvert aux fins de négociation. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La valeur des placements ou des actifs d'un FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC 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.

d) Dérivés

Les contrats à terme seront évalués à la juste valeur selon le profit ou la perte, le cas échéant, qui serait réalisé à la date d'évaluation, si la position dans les contrats à terme était liquidée.

La marge payée ou déposée à l'égard 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

Les FNB CIBC sont autorisés à émettre un nombre illimité de catégories de parts cessibles et rachetables, pouvant être émises en une ou en plusieurs séries, représentant une quote-part égale et indivise de l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables de ce FNB CIBC.

Chaque part confère à son porteur le droit à un vote aux assemblées des porteurs de parts et à une participation égale à celle de toutes les autres parts du FNB CIBC à l'égard de tous les paiements faits aux porteurs de parts, sauf les distributions de frais de gestion, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital réalisés nets et, à la dissolution, à une participation égale au reliquat de l'actif net des FNB CIBC après le règlement de toutes les dettes non réglées attribuables aux parts du FNB CIBC. Le FNB CIBC n'est pas assujéti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

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

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

6. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des FNB CIBC et calculés quotidiennement. Les frais de gestion, majorés de la TPS/TVH applicable, sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Les frais de publicité et de promotion, les charges indirectes liées aux activités du gestionnaire et les honoraires du conseiller en valeurs sont prélevés par le gestionnaire sur les frais de gestion reçus des FNB CIBC. Les frais de gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque série de parts du FNB CIBC sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global.

En plus du paiement des frais de gestion et à moins qu'ils ne soient pris en charge ou remboursés par le gestionnaire, les seuls frais payables par chacun des FNB CIBC sont les frais liés aux emprunts et aux intérêts; les honoraires et frais du CEI ou des membres du CEI; les nouveaux frais pouvant découler de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires imposées après l'établissement des FNB CIBC; les frais de dissolution que le gestionnaire peut attribuer à un FNB CIBC; les honoraires et frais liés à un litige ou engagés dans le but de faire valoir des droits pour le compte des FNB CIBC; les charges extraordinaires; les taxes de vente (y compris la TPS/TVH) sur ces charges ainsi que l'impôt sur le résultat, les retenues d'impôt et toute autre taxe. Les FNB CIBC ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut également imputer à un FNB CIBC 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 renoncer aux frais de gestion. Les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un FNB CIBC qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un FNB CIBC. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le FNB CIBC au propriétaire véritable de parts du FNB CIBC applicable à titre de distribution de trésorerie (les *distributions des frais de gestion*).

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 FNB CIBC. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le FNB CIBC ou sur tout autre investisseur du FNB CIBC. Le gestionnaire se réserve le droit d'arrêter d'effectuer des distributions des frais de gestion ou d'y apporter des changements en tout temps.

Lorsqu'un FNB CIBC investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le FNB CIBC 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 FNB CIBC 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.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Les FNB CIBC sont admissibles ou entendent devenir admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement, à l'exception du FNB de dividendes canadien à faible volatilité Qx CIBC, du FNB de dividendes américain à faible volatilité Qx CIBC et du FNB de dividendes international à faible volatilité Qx CIBC, qui sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujéti à l'impôt sur le résultat. De plus, pour tous les FNB CIBC, à l'exception de ceux qui ne sont pas admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule lorsque les parts des FNB CIBC sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des FNB CIBC a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les FNB CIBC et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un FNB CIBC peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement de capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts du porteur de parts aux fins fiscales, ce qui peut donner lieu à un gain en capital pour le porteur de parts, dans la mesure où le coût moyen devient inférieur à zéro.

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

Aux fins de l'impôt sur le résultat, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Le cas échéant, les pertes en capital nettes et les pertes autres qu'en capital d'un FNB CIBC 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 FNB CIBC qui sont admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement se termine le 15 décembre et l'année d'imposition des FNB CIBC qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire se termine le 31 décembre. Le FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC et le FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA) entendent devenir admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement; cependant, l'année d'imposition de ces FNB CIBC se termine le 31 décembre.

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

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les FNB CIBC aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC, le cas échéant. Lors de l'attribution des activités de courtage à un courtier, le conseiller en valeurs des FNB CIBC peut 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 et aident le conseiller en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour les FNB CIBC ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des FNB CIBC. Le total des rabais de courtage versés par les FNB CIBC aux courtiers est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC.

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 au conseiller en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un FNB CIBC, les coûts sont répartis entre ces FNB CIBC en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs.

Notes des états financiers

9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la *Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux FNB CIBC, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après. Les FNB CIBC 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 FNB CIBC, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des FNB CIBC en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des FNB CIBC au nom d'un autre fonds de placement 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 FNB CIBC.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des FNB CIBC

GACI est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs de chacun des FNB CIBC.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des FNB CIBC, aux services juridiques, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire prend des dispositions pour la prestation des autres services administratifs requis par les FNB CIBC.

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs prend 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, de certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller 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 relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC.

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 FNB CIBC. 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 qui traite les opérations de courtage par leur entremise (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs des FNB CIBC à prendre des décisions en matière de placement pour les FNB CIBC ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des FNB CIBC. Le total des rabais de courtage versés par les FNB CIBC aux courtiers liés est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC.

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 FNB CIBC, 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des FNB CIBC (le *dépositaire*). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les FNB CIBC. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un FNB CIBC, ou une partie d'un FNB CIBC, sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI. Tous les autres frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans la Compagnie Trust CIBC Mellon.

Fournisseur de services

Le dépositaire fournit également certains services au FNB CIBC, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire.

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

10. Opérations de couverture

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

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

FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC
FNB indiciel obligataire canadien CIBC
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)
FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC
FNB indiciel d'actions américaines CIBC
FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA)
FNB indiciel d'actions internationales CIBC
FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA)
FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

FNB indiciel énergie propre CIBC
FNB de dividendes canadien à faible volatilité Qx CIBC
FNB de dividendes américain à faible volatilité Qx CIBC
FNB de dividendes international à faible volatilité Qx CIBC
FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC
FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC
FNB à rendement flexible CIBC (couvert en \$ CA)
FNB d'actions internationales CIBC
FNB de croissance mondial CIBC

(collectivement, les « FNB CIBC »)

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* du présent rapport. Nous sommes indépendants des FNB CIBC conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'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 FNB CIBC. 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 de présentation de l'information financière des FNB CIBC.

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 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;

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 FNB CIBC;
- 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC 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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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.R.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
21 mars 2025



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

1-888-888-3863

www.cibc.com/fnb

info@gestiondactifscibc.com

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

Les FNB CIBC sont gérés par Gestion d'actifs CIBC inc., une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Veuillez lire le prospectus ou l'aperçu des FNB CIBC avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire de ces documents, composez le 1-888-888-3863, parlez-en à votre conseiller ou visitez le site www.cibc.com/fnb.

Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques déposées de la Banque CIBC, utilisées sous licence.