

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)	54 527 \$	36 019 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	69	140
Dividendes à recevoir	92	67
Total de l'actif	54 688	36 226
Passif		
Passif courant		
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	77	310
Total du passif	77	310
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	54 611 \$	35 916 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Parts ordinaires	54 611 \$	35 916 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Parts ordinaires	23,49 \$	21,44 \$
Cours de clôture		
Parts ordinaires	23,52 \$	21,42 \$

† 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	1 811	1 994
31 décembre 2023	1 074	1 129

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2024	–	1 994	–	–
31 décembre 2023	–	1 129	–	–

* 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 internationales 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	1 460 \$	1 153 \$
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	36	1 148
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(14)	(6)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	3 551	2 902
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	5 033	5 197
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1	8
Revenu tiré du prêt de titres ±	10	7
Total des autres produits	11	15
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	82	59
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Coûts de transaction ±±±	30	23
Retenues d'impôt (note 7)	185	117
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	297	199
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	-	-
Total des charges après les renoncations/prises en charge	297	199
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	4 747	5 013
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	4 747 \$	5 013 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série		
Parts ordinaires	1 947	1 580
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	2,44 \$	3,17 \$

± 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	13 \$	100,0	9 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	-	-	-	-
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(3)	(23,1)	(2)	(22,2)
Revenu tiré du prêt de titres	10 \$	76,9	7 \$	77,8

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

Catégorie	Frais
Parts ordinaires	0,16 %

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	12	13
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)	3	2

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)	4 747 \$	5 013 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net	(1 147)	(948)
Des gains en capital nets réalisés	–	(1 198)
Remboursement de capital	(8)	(37)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(1 155)	(2 183)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	18 616	5 174
Montant reçu au réinvestissement des distributions	–	1 198
Montant payé au rachat de parts	(3 513)	(10 175)
Total des transactions sur parts rachetables	15 103	(3 803)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 695	(973)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	35 916	36 889
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	54 611 \$	35 916 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 31 décembre 2024 et 2023		
Solde au début de la période	1 675	1 925
Parts rachetables émises	800	250
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–
	2 475	2 175
Parts rachetables rachetées	(150)	(500)
Solde à la fin de la période	2 325	1 675

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)	4 747 \$	5 013 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(1)	(8)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(36)	(1 148)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 551)	(2 902)
Achat de placements	(31 504)	(13 634)
Produits de la vente de placements	16 583	18 470
Dividendes à recevoir	(25)	(21)
Total du flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(13 787)	5 770
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	18 616	5 174
Montant payé au rachat de parts	(3 513)	(10 175)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 388)	(753)
Total du flux de trésorerie liés aux activités de financement	13 715	(5 754)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(72)	16
Perte (profit) de change sur la trésorerie	1	8
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	140	116
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	69 \$	140 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	1 250 \$	1 015 \$

FNB indiciel d'actions internationales 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				
APA Group	2 818	25	18	
Aristocrat Leisure Ltd.	1 386	51	84	
ASX Ltd.	425	27	25	
Atlas Arteria Ltd.	2 406	13	10	
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	6 568	160	167	
BHP Group Ltd.	11 125	453	391	
Bluescope Steel Ltd.	972	18	16	
Brambles Ltd.	3 047	36	52	
Cochlear Ltd.	136	30	35	
Coles Group Ltd.	2 931	46	49	
Commonwealth Bank of Australia	3 678	356	502	
Computershare Ltd.	1 254	29	38	
CSL Ltd.	1 058	266	265	
Dexus	2 362	16	14	
Endeavour Group Ltd.	2 982	16	11	
Fortescue Metals Group Ltd.	3 472	68	56	
Goodman Group	3 793	81	120	
GPT Group	4 204	17	16	
Insurance Australia Group Ltd.	5 229	25	39	
Lottery Corp. Ltd. (The)	4 889	22	22	
Macquarie Group Ltd.	774	126	153	
Medibank Private Ltd.	6 050	20	20	
Mineral Resources Ltd.	376	25	11	
Mirvac Group	8 668	17	14	
National Australia Bank Ltd.	6 776	186	224	
Northern Star Resources Ltd.	2 517	32	35	
Orica Ltd.	1 058	16	16	
Origin Energy Ltd.	3 784	30	37	
Pilbara Minerals Ltd.	5 910	21	12	
Pro Medicus Ltd.	116	26	26	
Qantas Airways Ltd.	1 754	11	14	
QBE Insurance Group Ltd.	3 271	40	56	
Ramsay Health Care Ltd.	401	23	12	
REA Group Ltd.	112	16	23	
Reece Australia Ltd.	760	15	15	
Rio Tinto Ltd.	813	88	85	
Santos Ltd.	6 743	47	40	
Scentre Group	11 402	31	35	
Seek Ltd.	712	16	14	
SGH Ltd.	438	13	18	
Sonic Healthcare Ltd.	1 021	31	25	
South32 Ltd.	9 950	35	30	
Stockland	5 238	20	22	
Suncorp Group Ltd.	2 782	33	47	
Telstra Corp. Ltd.	8 884	30	32	
TPG Telecom Ltd.	841	4	3	
Transurban Group	6 763	84	81	
Treasury Wine Estates Ltd.	1 782	20	18	
Vicinity Centres	7 960	14	15	
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	536	16	16	
Westfarmers Ltd.	2 485	122	158	
Westpac Banking Corp.	7 597	169	218	
Wiseteck Global Ltd.	378	27	41	
Woodside Energy Group Ltd.	4 158	115	91	
Woolworths Group Ltd.	2 541	83	69	
Worley Ltd.	726	10	9	
		3 367	3 665	6,7 %
Autriche				
Andritz AG	148	13	11	
BAWAG Group AG	172	13	21	
Erste Group Bank AG	673	33	60	
EVN AG	52	2	2	
OMV AG	313	19	17	
Raiffeisen Bank International AG	290	6	8	
Telekom Austria AG	270	3	3	
Verbund AG	150	17	16	
		106	138	0,3 %
Belgique				
Ackermans & van Haaren NV	48	12	14	
Ageas SA/NV	355	23	25	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2 051	161	147	
Azelis Group NV	227	7	6	
Colruyt Group	84	3	4	
D'leteren Group	40	10	10	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Elia Group SA	53	10	6	
Groupe Bruxelles Lambert SA	184	21	18	
KBC Group NV	584	52	65	
Sofina SA	31	10	10	
Syensqo SA	160	20	17	
UCB SA	264	38	75	
Warehouses De Pauw SCA	379	14	11	
		381	408	0,8 %
Bermudes				
Hiscox Ltd.	762	14	15	
		14	15	0,0 %
Chili				
Antofagasta PLC	721	20	21	
		20	21	0,0 %
Chine				
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	7 891	64	26	
		64	26	0,0 %
Curaçao				
Hal Trust	78	14	13	
		14	13	0,0 %
Danemark				
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A	5	12	11	
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B	7	23	17	
Carlsberg AS, série B	199	34	27	
Coloplast AS, catégorie B	316	53	50	
Danske Bank AS	1 484	42	60	
DSV AS	423	102	129	
Genmab AS	142	58	42	
Novo Nordisk AS, catégorie B	7 003	680	873	
Novozymes AS, catégorie B	774	57	63	
Orsted AS	413	52	27	
Pandora AS	178	27	47	
Tryg AS	693	20	21	
Vestas Wind Systems AS	2 203	80	43	
		1 240	1 410	2,6 %
Finlande				
Elisa OYJ	315	22	20	
Fortum OYJ	959	23	19	
Kesko OYJ, catégorie A	201	6	5	
Kesko OYJ, série B	593	18	16	
Kone OYJ, catégorie B	778	59	55	
Metsu Outotec OYJ	1 543	23	21	
Neste OYJ	939	50	17	
Nokia OYJ	11 425	65	73	
Nordea Bank ABP	6 973	98	109	
Orion OYJ, catégorie A	41	3	3	
Orion OYJ, catégorie B	211	14	13	
Sampo OYJ	1 147	67	67	
Stora Enso OYJ, série R	1 296	27	19	
UPM-Kymmene OYJ	1 171	53	46	
Wartsila OYJ Abp	1 063	18	27	
		546	510	0,9 %
France				
Aéroports de Paris	78	14	13	
Air Liquide SA	1 261	258	295	
Airbus SE	1 286	221	296	
Amundi SA	136	12	13	
AXA SA	3 871	148	198	
bioMérieux	94	14	14	
BNP Paribas SA	2 274	181	200	
Bolloré SE	1 544	14	14	
Bouygues SA	452	22	19	
Bureau Veritas SA	692	26	30	
Canal+	1 314	7	5	
Capgemini SE	367	91	86	
Compagnie de Saint-Gobain SA	1 007	89	128	
Compagnie Générale des Établissements Michelin	1 504	67	71	
Crédit Agricole SA	2 685	46	53	
Danone SA	1 409	117	137	
Dassault Aviation SA	43	12	13	
Dassault Systèmes SE	1 541	84	77	
Engie	4 052	81	92	
EssilorLuxottica SA	631	150	221	
Hermès International	74	156	256	
Kering SA	154	103	55	

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

FNB indiciel d'actions internationales 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
Legrand SA	573	70	80	
L'Oréal SA	532	279	271	
Louis Hachette Group	1 314	2	3	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	564	521	534	
Orange SA	3 860	58	55	
Pernod-Ricard SA	438	102	71	
Publicis Groupe	498	48	76	
Safran SA	763	154	241	
Sanofi SA	2 493	336	348	
Sartorius Stedim Biotech	60	24	17	
Schneider Electric SE	1 184	272	425	
Société Générale SA	1 572	54	64	
Sodexo Alliance SA	183	26	22	
Thales SA	204	39	42	
TotalEnergies SE	4 666	357	371	
Veolia Environnement SA	1 366	53	55	
Vinci SA	1 035	143	154	
		4 451	5 115	9,4 %
Allemagne				
Adidas AG	347	104	122	
Allianz SE, actions nominatives	859	276	378	
BASF SE	1 953	152	124	
Bayer AG, actions nominatives	2 005	142	58	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	632	80	74	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	129	18	14	
Beiersdorf AG	214	33	40	
Commerzbank AG	2 057	34	48	
Continental AG	237	27	23	
Covestro AG, catégorie d'actions offerte	359	25	31	
Covestro AG	40	3	3	
Daimler Truck Holding AG	1 058	46	58	
Deutsche Bank AG, actions nominatives	4 130	68	102	
Deutsche Boerse AG	404	95	134	
Deutsche Post AG, actions nominatives	2 154	124	109	
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	7 578	220	326	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	242	28	21	
E.ON SE	4 873	75	82	
Fresenius SE & Co. KGaA	904	41	45	
Hannover Rueckversicherungs SE	131	34	47	
HeidelbergCement AG	289	31	51	
Henkel AG & Co. KGaA	211	21	23	
Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	358	39	45	
Infineon Technologies AG	2 784	126	130	
Mercedes-Benz Group AG	1 755	169	141	
Merck KGaA	284	64	59	
MTU Aero Engines Holding AG	114	35	55	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	296	133	215	
Rheinmetall AG	95	70	87	
RWE AG	1 486	78	64	
SAP SE	2 257	415	794	
Sartorius AG	54	28	17	
Siemens AG, actions nominatives	1 615	338	453	
Siemens Energy AG	1 127	37	85	
Siemens Healthineers AG	593	40	45	
Symrise AG	276	41	42	
Talanx AG	132	11	16	
Volkswagen AG, actions privilégiées	442	93	59	
Vonovia SE	1 799	84	79	
		3 478	4 299	7,9 %
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	24 182	311	252	
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	3 351	11	5	
CK Asset Holdings Ltd.	4 119	31	24	
CK Hutchison Holdings Ltd.	5 850	49	45	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	1 345	11	14	
CLP Holdings Ltd.	3 970	47	48	
ESR Cayman Ltd.	4 812	10	11	
Galaxy Entertainment Group Ltd.	4 948	39	30	
Hang Seng Bank Ltd.	1 591	32	28	
Henderson Land Development Co. Ltd.	2 924	13	13	
HKT Trust and HKT Ltd.	7 842	13	14	
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	23 980	33	28	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2 618	150	143	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Jardine Matheson Holdings Ltd.	373	25	22	
Link REIT	5 623	53	34	
MTR Corp. Ltd.	3 469	21	17	
Power Assets Holdings Ltd.	2 996	24	30	
Sino Land Co. Ltd.	7 543	13	11	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	4 128	63	57	
Swire Pacific Ltd., catégorie A	887	9	12	
Swire Pacific Ltd., catégorie B	1 726	3	4	
Swire Properties Ltd.	2 081	7	6	
Techtronic Industries Co. Ltd.	3 216	57	61	
WH Group Ltd.	17 137	15	19	
Wharf (Holdings) Ltd. (The)	2 101	7	8	
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	3 401	19	12	
		1 066	948	1,7 %
Irlande				
DCC PLC	216	18	20	
Experian PLC	2 012	98	125	
James Hardie Industries PLC, CAAÉ	958	38	43	
Kerry Group PLC, catégorie A	336	45	46	
Kingspan Group PLC	340	37	36	
		236	270	0,5 %
Israël				
Azrieli Group Ltd.	72	6	9	
Bank Hapoalim B.M.	2 791	34	49	
Bank Leumi Le Israel	3 343	39	57	
Elbit Systems Ltd.	50	13	19	
ICL Group Ltd.	1 586	12	11	
Israel Discount Bank, catégorie A	2 717	19	27	
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	331	15	21	
NICE Ltd.	139	40	34	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	2 483	38	79	
		216	306	0,6 %
Italie				
A2A SPA	3 413	8	11	
Amplifon SPA	285	13	11	
Assicurazioni Generali SPA	2 208	60	90	
Banca Mediolanum SPA	410	6	7	
Banco BPM SPA	2 882	20	33	
Buzzi Unicem SPA	164	6	9	
Davide Campari-Milano NV	1 250	19	11	
DiaSorin	47	7	7	
Enel SPA	17 044	164	175	
Eni SPA	4 762	92	93	
Ferrari NV	245	87	150	
FincoBank Banca Fineco SPA	1 341	26	34	
Hera SPA	1 782	8	9	
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	689	12	10	
Intesa Sanpaolo SPA	34 898	126	201	
Leonardo-Finmeccanica SPA	879	19	34	
Mediobanca SPA	1 289	20	27	
Moncler SPA	470	34	36	
Nexi SPA	1 234	13	10	
Pirelli & C. SPA	598	4	5	
Poste Italiane SPA	1 007	16	20	
Prismian SPA	624	39	57	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	213	14	16	
Snam SPA	4 713	33	30	
Telecom Italia SPA	19 924	8	7	
Telecom Italia SPA, RER	11 916	5	5	
Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA	3 088	33	35	
UniCredit SPA	3 421	85	196	
		977	1 329	2,4 %
Japon				
ABC-Mart Inc.	198	5	6	
Advantest Corp.	1 555	58	131	
AEON CO. LTD.	1 867	55	63	
AGC Inc.	465	23	20	
Aisin Corp.	1 113	15	18	
Ajinomoto Co. Inc.	1 049	38	62	
ANA Holdings Inc.	341	10	9	
Asahi Group Holdings Ltd.	3 331	53	50	
Asahi Kasei Corp.	3 044	34	30	
ASICS Corp.	1 585	20	45	
Astellas Pharma Inc.	3 937	72	55	
Bandai Namco Holdings Inc.	1 422	42	49	
Bridgestone Corp.	1 285	66	63	

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

FNB indiciel d'actions internationales 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
Brother Industries Ltd.	561	12	14		Mitsui & Co. Ltd.	6 563	131	198	
Canon Inc.	2 115	71	100		Mitsui Fudosan Co. Ltd.	6 139	63	71	
Capcom Co. Ltd.	717	19	23		Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	793	30	40	
Central Japan Railway Co.	2 156	70	58		Mizuho Financial Group Inc.	5 555	111	197	
Chiba Bank Ltd. (The)	1 571	15	18		Monotaro Co. Ltd.	546	10	13	
Chubu Electric Power Co. Inc.	1 661	25	25		MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	2 908	50	92	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1 445	66	92		Murata Manufacturing Co. Ltd.	4 111	115	96	
Concordia Financial Group Ltd.	2 579	14	21		NEC Corp.	556	41	70	
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	1 004	16	20		Nexon Co. Ltd.	914	28	20	
Daifuku Co. Ltd.	787	24	24		NGK Spark Plug Co. Ltd.	441	15	20	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	2 071	56	80		Nidec Corp.	2 215	101	58	
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	4 202	158	167		Nintendo Co. Ltd.	2 316	149	196	
Daikin Industries Ltd.	641	137	109		Nippon Building Fund Inc.	18	20	20	
Daito Trust Construction Co. Ltd.	135	19	22		Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	2 130	26	20	
Daiwa House Industry Co. Ltd.	1 402	50	62		Nippon Sanso Holdings Corp.	431	13	17	
Daiwa Securities Group Inc.	3 078	22	29		Nippon Steel Corp.	2 296	58	67	
DENSO Corp.	4 721	97	95		Nippon Telegraph & Telephone Corp.	60 850	89	88	
Dentsu Group Inc.	504	20	18		Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	1 006	36	48	
Disco Corp.	199	43	78		Nissan Chemical Corp.	283	18	13	
East Japan Railway Co.	2 389	61	61		Nissan Motor Co. Ltd.	4 872	27	21	
Eisai Co. Ltd.	596	37	24		NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	518	21	18	
ENEOS Holdings Inc.	6 464	38	49		Nitori Holdings Co. Ltd.	178	31	30	
FANUC Corp.	1 984	89	76		Nitto Denko Corp.	1 517	31	37	
Fast Retailing Co. Ltd.	381	121	187		Nomura Holdings Inc.	6 432	40	55	
Fuji Electric Co. Ltd.	300	19	23		Nomura Research Institute Ltd.	886	33	38	
Fujifilm Holdings Corp.	2 637	70	80		NTT Data Corp.	1 303	26	36	
Fujikura Ltd.	565	32	34		Obayashi Corp.	1 537	19	29	
Fujitsu Ltd.	3 712	72	95		OBIC Co. Ltd.	714	29	31	
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	506	20	19		Olympus Corp.	2 554	62	55	
Hikari Tsushin Inc.	35	7	11		Omron Corp.	418	30	20	
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	192	7	6		Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	961	27	14	
Hitachi Ltd.	10 154	183	365		Oracle Corp. Japan	65	7	9	
Honda Motor Co. Ltd.	10 573	131	148		Oriental Land Co. Ltd.	2 408	94	75	
HOSHIZAKI CORP.	254	13	15		Orix Corp.	2 538	63	79	
Hoya Corp.	768	115	139		Osaka Gas Co. Ltd.	898	23	28	
Hulic Co. Ltd.	1 205	15	15		OTSUKA CORP	533	14	18	
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	2 252	15	21		Otsuka Holdings Co. Ltd.	1 051	56	83	
Inpex Corp.	2 032	35	37		Pan Pacific International Holdings Corp.	1 162	31	46	
Isuzu Motors Ltd.	1 315	22	26		Panasonic Holdings Corp.	4 865	66	73	
ITOCHU Corp.	2 983	140	213		Rakuten Group Inc.	3 240	25	25	
Japan Airlines Co. Ltd.	269	7	6		Recruit Holdings Co. Ltd.	3 267	181	333	
Japan Exchange Group Inc.	2 281	31	37		Renesas Electronics Corp.	3 238	61	61	
Japan Post Bank Co. Ltd.	3 052	36	42		Resona Holdings Inc.	4 981	32	52	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	4 495	50	61		Ricoh Co. Ltd.	1 304	15	22	
Japan Post Insurance Co. Ltd.	422	10	11		SBI Holdings Inc.	661	19	24	
Japan Real Estate Investment Corp.	15	16	15		SCREEN Holdings Co. Ltd.	199	24	17	
Japan Tobacco Inc.	2 427	68	90		SCSK Corp.	339	8	10	
JFE Holdings Inc.	1 397	25	23		SECOM Co. Ltd.	923	43	45	
Kajima Corp.	1 024	20	27		Seiko Epson Corp.	671	14	18	
Kansai Electric Power Co. Inc.	1 686	27	27		Sekisui Chemical Co. Ltd.	846	17	21	
Kao Corp.	1 018	61	59		Sekisui House Ltd.	1 374	36	47	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	356	13	24		Seven & I Holdings Co. Ltd.	5 241	96	119	
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	868	15	18		SG Holdings Co. Ltd.	928	20	13	
KDDI Corp.	3 259	136	150		Shimadzu Corp.	647	28	26	
Keyence Corp.	410	225	242		Shimano Inc.	181	42	35	
Kikkoman Corp.	1 938	28	31		Shimizu Corp.	1 310	11	15	
Kirin Holdings Co. Ltd.	1 783	37	33		Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	4 375	190	212	
KOBE BUSSAN CO. LTD.	290	11	9		Shionogi & Co.	1 863	40	38	
Komatsu Ltd.	2 073	74	82		Shiseido Co. Ltd.	877	47	22	
Konami Holdings Corp.	198	15	27		SMC Corp.	119	83	68	
Kubota Corp.	2 504	58	42		SoftBank Corp.	61 373	97	112	
Kyocera Corp.	2 960	53	43		SoftBank Group Corp.	2 113	153	177	
Kyowa Kirin Co. Ltd.	546	15	12		SOMPO Holdings Inc.	2 049	43	77	
Lasertec Corp.	175	36	24		Sony Group Corp.	13 223	325	407	
M3 Inc.	985	40	13		SQUARE ENIX HOLDINGS CO. LTD.	153	9	9	
Makita Corp.	544	23	24		Subaru Corp.	1 315	32	34	
Marubeni Corp.	3 688	60	81		Sumitomo Corp.	2 677	62	84	
MatsukiyoCocokara & Co.	870	20	18		Sumitomo Electric Industries Ltd.	1 709	30	45	
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	188	11	11		Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	579	28	19	
Meiji Holdings Co. Ltd.	583	19	17		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	8 602	158	296	
MinebeaMitsumi Inc.	821	21	19		Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 591	38	54	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	3 124	26	23		Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	1 038	41	47	
Mitsubishi Corp.	8 854	161	211		Suntory Beverage & Food Ltd.	274	13	13	
Mitsubishi Electric Corp.	4 473	80	110		Suzuki Motor Corp.	4 021	50	66	
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	2 778	56	56		Sysmex Corp.	1 305	39	35	
Mitsubishi HC Capital Inc.	1 843	15	18		T&D Holdings Inc.	1 136	20	30	
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	7 357	59	149		Taisei Corp.	392	18	24	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	25 562	244	431		Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	3 438	134	131	

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

FNB indiciel d'actions internationales 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
TDK Corp.	4 156	48	79	
Terumo Corp.	3 264	72	91	
TIS Inc.	514	18	18	
Toho Co. Ltd.	258	14	14	
Tokio Marine Holdings Inc.	4 301	129	225	
Tokyo Century Corp.	367	4	5	
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	1 354	7	6	
Tokyo Electron Ltd.	978	199	216	
Tokyo Gas Co. Ltd.	874	25	35	
Tokyu Corp.	1 318	21	20	
Toppan Inc.	668	20	26	
Toray Industries Inc.	3 517	26	32	
Toto Ltd.	356	17	12	
TOYO SUIJAN KAISHA LTD.	224	15	22	
Toyota Industries Corp.	376	37	44	
Toyota Motor Corp.	25 388	567	730	
Toyota Tsusho Corp.	1 552	32	40	
Trend Micro Inc.	267	18	21	
Uni-Charm Corp.	2 550	38	30	
West Japan Railway Co.	1 070	30	27	
Yakult Honsha Co. Ltd.	637	21	17	
Yamaha Motor Co. Ltd.	1 995	24	26	
YASKAWA Electric Corp.	557	28	21	
Yokogawa Electric Corp.	573	15	18	
Z Holdings Corp.	5 839	27	22	
ZENSHO Holdings Co. Ltd.	225	16	18	
ZOZO Inc.	292	10	13	
		10 203	12 466	22,8 %
Jordanie				
Hikma Pharmaceuticals PLC	337	11	12	
		11	12	0,0 %
Luxembourg				
ArcelorMittal SA	988	37	33	
CVC Capital Partners PLC	1 809	49	57	
Tenaris SA	860	18	23	
		104	113	0,2 %
Macao				
Sands China Ltd.	5 138	21	20	
		21	20	0,0 %
Mexique				
Fresnillo PLC	377	5	4	
		5	4	0,0 %
Pays-Bas				
Adyen NV	67	142	143	
Aegon Ltd.	2 916	20	25	
Akzo Nobel NV	374	42	32	
argenx SE	129	67	115	
ASM International NV	96	54	80	
ASML Holding NV	864	742	873	
EXOR NV	218	27	29	
Heineken Holding NV	287	30	25	
Heineken NV	617	78	63	
ING Groep NV	7 087	119	160	
JDE Peet's NV	236	9	6	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 998	76	94	
Koninklijke KPN NV	8 652	41	45	
Koninklijke Philips NV	1 739	70	63	
NN Group NV	601	37	38	
Prosus NV	2 989	211	171	
Stellantis NV	4 689	108	88	
Universal Music Group NV	2 078	65	76	
Wolters Kluwer NV	521	77	124	
		2 015	2 250	4,1 %
Nouvelle-Zélande				
Auckland International Airport Ltd.	3 336	23	23	
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	1 193	27	37	
Mercury NZ Ltd.	1 254	7	6	
Meridian Energy Ltd.	2 704	12	13	
		69	79	0,1 %
Norvège				
Aker BP ASA	674	22	19	
DNB Bank ASA	1 631	40	47	
Equinor ASA	1 652	71	55	
Gjensidige Forsikring ASA	329	8	8	
Kongsberg Gruppen ASA	192	15	31	
Mowi ASA	973	24	24	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Norsk Hydro ASA	2 874	27	23	
Orkla ASA	1 641	17	20	
Salmar ASA	166	11	11	
Schibsted ASA	139	4	6	
Schibsted ASA, catégorie B	187	5	8	
Storebrand ASA, série A	971	11	15	
Telenor ASA	1 384	22	22	
Var Energi ASA	1 608	6	7	
Yara International ASA	357	19	14	
		302	310	0,6 %
Pologne				
Allegro.eu SA	1 164	14	11	
Bank Polska Kasa Opieki SA	461	20	22	
Dino Polska SA	105	15	14	
ING Bank Slaski SA	48	3	4	
KGHM Polska Miedz SA	269	11	11	
LPP SA	2	10	11	
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	1 149	26	19	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	1 885	28	39	
Powszechny Zaklad Ubezpiezen SA	1 123	16	18	
Santander Bank Polska SA	73	10	12	
		153	161	0,3 %
Portugal				
Energias de Portugal SA	6 223	37	29	
Galp Energia SGPS SA, catégorie B	962	18	23	
Jeronimo Martins SGPS SA	604	19	16	
		74	68	0,1 %
Singapour				
CapitalLand Ascendas REIT	8 305	24	22	
CapitalLand Integrated Commercial Trust	10 587	21	21	
Capitaland Investment Ltd. of Singapore	5 265	17	15	
DBS Group Holdings Ltd.	4 588	135	211	
Genting Singapore Ltd.	11 264	12	9	
Great Eastern Holdings Ltd.	79	1	2	
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	147	5	4	
Keppel Corp. Ltd.	3 110	20	22	
Mapletree Commercial Trust	4 763	8	6	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	7 149	88	126	
Singapore Airlines Ltd.	3 038	19	21	
Singapore Exchange Ltd.	1 800	18	24	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	3 430	14	17	
Singapore Telecommunications Ltd.	17 173	43	56	
United Overseas Bank Ltd.	2 944	82	113	
Wilmar International Ltd.	3 963	16	13	
		523	682	1,3 %
Espagne				
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	444	23	32	
Aena SME SA	161	35	47	
Amadeus IT Group SA	956	83	97	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	12 643	116	178	
Banco Santander SA	33 885	166	225	
CaixaBank SA	8 616	47	67	
Cellnex Telecom SA	1 290	72	59	
EDP Renovaveis SA	495	14	7	
Endesa SA	695	20	22	
Ferrovial SE	1 070	43	65	
Iberdrola SA	12 741	210	252	
Industria de Diseño Textil SA	2 433	115	180	
Naturgy Energy Group SA	249	9	9	
Red Electrica Corp. SA	828	20	20	
Repsol SA	2 512	49	44	
Telefónica SA	10 353	62	61	
		1 084	1 365	2,5 %
Suède				
AB Sagax	471	15	14	
AB Sagax, catégorie D	140	-	1	
Alfa Laval AB	635	28	38	
Assa Abloy AB, catégorie B	2 314	82	98	
Atlas Copco AB, catégorie A	5 560	103	122	
Atlas Copco AB, catégorie B	3 429	56	67	
Axfood AB	199	7	6	
Beijer Ref AB	806	17	17	
Boliden AB	600	28	24	
Castellum AB	930	14	15	

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

FNB indiciel d'actions internationales 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
Epiroc Aktiebolag, catégorie A	1 367	36	34	
Epiroc Aktiebolag, catégorie B	856	20	19	
EQT AB	1 539	54	61	
Essity AB	39	2	2	
Essity AB, catégorie B	1 331	49	51	
Evolution AB	412	64	46	
Fastighets AB Balder, catégorie B	1 458	11	15	
H & M Hennes & Mauritz AB, catégorie B	1 246	28	24	
Hexagon AB, catégorie B	4 632	70	64	
Holmen AB, catégorie B	155	8	8	
Industrivarden AB, série A	273	11	12	
Industrivarden AB, série C	340	13	15	
Indutrade AB	587	18	21	
Investment AB Latour	318	10	11	
Investor AB, catégorie A	1 249	36	47	
Investor AB, catégorie B	3 826	108	145	
L E Lundbergforetagen AB, série B	164	11	11	
Lifco AB, catégorie B	496	16	21	
NIBE Industrier AB, catégorie B	3 603	35	20	
Nordnet AB	309	7	9	
Saab AB, catégorie B	787	17	24	
Sandvik AB	2 047	58	53	
Securitas AB, série B	1 159	16	21	
Skandinaviska Enskilda Banken AB, catégorie C	20	-	-	
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	3 063	49	60	
Skanska AB, série B	694	18	21	
SKF AB, série B	789	21	21	
SSAB AB, série A	409	4	2	
SSAB AB, série B	1 122	10	6	
Svenska Cellulosa AB, série B	1 234	26	23	
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	3 046	39	45	
Svenska Handelsbanken AB, catégorie B	49	1	1	
Swedbank AB, série A	2 169	51	62	
Swedish Orphan Biovitrum AB	352	12	15	
Tele2 AB, catégorie B	1 212	16	17	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	76	1	1	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	5 754	64	67	
Telia Co. AB	4 941	23	20	
Trelleborg AB, série B	463	19	23	
Volvo AB, série A	371	11	13	
Volvo AB, série B	3 273	95	114	
		1 508	1 647	3,0 %
Suisse				
ABB Ltd., actions nominatives	3 496	172	272	
Alcon Inc.	1 079	111	131	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	4	65	64	
Coca-Cola HBC AG	448	18	22	
Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives	1 170	189	255	
DSM-Firmenich AG	473	75	69	
Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	14	16	14	
Galderma Group AG	119	14	19	
Geberit AG, actions nominatives	73	55	59	
Givaudan SA, actions nominatives	20	103	126	
Glencore PLC	21 675	159	138	
Holcim Ltd.	1 052	89	146	
Julius Baer Group Ltd.	433	32	40	
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	108	38	35	
Lonza Group AG, actions nominatives	153	115	130	
Nestlé SA, actions nominatives	5 637	816	668	
Novartis AG, actions nominatives	4 199	509	590	
Partners Group Holding AG	47	73	92	
Roche Holding AG Genusscheine	1 514	612	613	
Roche Holding AG-BR	63	28	27	
Sandoz Group AG	865	40	51	
Schindler Holding AG	89	28	35	
Schindler Holding AG, actions nominatives	45	14	18	
SGS SA, actions nominatives	334	43	48	
Sika AG, actions nominatives	351	129	120	
Sonova Holding AG, actions nominatives	107	44	50	
STMicroelectronics NV	1 432	72	52	
Straumann Holding AG	243	43	44	
Swiss Life Holding AG, actions nominatives	60	47	66	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Swiss Re AG	612	80	127	
Swisscom AG	55	41	44	
UBS Group AG, actions nominatives	6 614	195	290	
Zurich Insurance Group AG	315	194	269	
		4 259	4 724	8,7 %
Royaume-Uni				
3i Group PLC	2 132	66	137	
Admiral Group PLC	489	21	23	
Anglo American PLC	2 656	134	113	
Ashtead Group PLC	957	78	86	
Associated British Foods PLC	721	25	27	
AstraZeneca PLC	3 404	574	641	
Auto Trader Group PLC	1 909	21	27	
Aviva PLC	5 920	46	50	
B&M European Value Retail SA	1 998	17	13	
BAE Systems PLC	6 615	99	137	
Barclays PLC	32 248	101	156	
Barratt Redrow PLC	3 000	28	24	
Berkeley Group Holdings PLC (The)	224	17	16	
BP PLC	31 330	220	222	
British American Tobacco PLC	4 341	215	225	
BT Group PLC	13 850	35	36	
Bunzl PLC	710	34	42	
Centrica PLC	11 699	24	28	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	448	37	50	
Compass Group PLC	3 743	122	179	
ConvaTec Group PLC	3 575	14	14	
Croda International PLC	284	28	17	
Diageo PLC	4 871	258	222	
DS Smith PLC	3 026	19	30	
Entain PLC	1 403	29	17	
GSK PLC	8 890	259	215	
Haleon PLC	14 645	82	99	
Halma PLC	831	32	40	
Hargreaves Lansdown PLC	776	11	15	
Howden Joinery Group PLC	1 161	14	17	
HSBC Holdings PLC	39 851	370	563	
Imperial Brands PLC	1 890	57	87	
Informa PLC	2 879	32	41	
InterContinental Hotels Group PLC	346	35	62	
Intermediate Capital Group PLC	637	16	24	
International Consolidated Airlines Group SA	8 055	26	44	
Intertek Group PLC	354	29	30	
J Sainsbury PLC	3 579	17	18	
JD Sports Fashion PLC	4 949	13	9	
Kingfisher PLC	4 087	19	18	
Land Securities Group PLC	1 546	18	16	
Legal & General Group PLC	13 072	55	54	
Lloyds Banking Group PLC	136 344	108	134	
London Stock Exchange Group PLC	1 048	152	213	
M&G PLC	4 979	17	18	
Melrose Industries PLC	2 678	24	27	
Mondi PLC	969	27	21	
National Grid PLC	10 704	181	183	
NatWest Group PLC	15 028	73	109	
Next PLC	259	33	44	
Pearson PLC	1 487	23	34	
Persimmon PLC	701	24	15	
Phoenix Group Holdings PLC	1 645	17	15	
Prudential PLC	5 844	103	67	
Reckitt Benckiser Group PLC	1 544	150	134	
RELX PLC	4 097	177	268	
Rentokil Initial PLC	5 305	43	38	
Rightmove PLC	1 745	18	20	
Rio Tinto PLC	2 258	211	192	
Rolls-Royce Holdings PLC	18 632	71	191	
Sage Group PLC (The)	2 126	29	49	
Schroders PLC	2 025	15	12	
SEGRO PLC	2 682	42	34	
Severn Trent PLC	580	27	26	
Shell PLC	13 514	508	602	
Smith & Nephew PLC	1 916	39	34	
Smiths Group PLC	763	21	24	
Spirax-Sarco Engineering PLC	162	27	20	
SSE PLC	2 394	68	69	
Standard Chartered PLC	4 167	44	74	
Taylor Wimpey PLC	7 760	17	17	

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

FNB indiciel d'actions internationales 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
Tesco PLC	15 004	68	99	
Unilever PLC	5 442	365	445	
United Utilities Group PLC	1 454	26	28	
Vodafone Group PLC	45 856	83	56	
Weir Group PLC (The)	554	19	22	
Whitbread PLC	373	19	20	
Wise PLC, catégorie A	1 528	19	29	
WPP PLC	2 361	34	35	
		6 269	7 302	13,4 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
États-Unis				
iShares MSCI EAFE ETF	44 655	4 927	4 851	8,9 %
		4 927	4 851	
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		47 703	54 527	99,8 %
TOTAL DES ACTIONS		47 703	54 527	99,8 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(41)		
TOTAL DES PLACEMENTS		47 662	54 527	99,8 %
Autres actifs, moins les passifs			84	0,2 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			54 611	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 internationales 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 internationales qui mesure le rendement de titres négociés sur les marchés boursiers en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient. Le FNB CIBC cherche à reproduire le rendement de l'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible Marchés développés excluant l'Amérique du Nord^{MC} (l'*indice*) ou de tout indice qui le remplace.

Stratégies de placement : Le FNB CIBC investit dans les titres constitutifs de l'indice et les détient 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.

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	
Australie	6,9
Autriche	0,3
Belgique	0,8
Chine	0,1

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.

Au 31 décembre 2023 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Danemark	3,1
Finlande	1,0
France	10,2
Allemagne	7,4
Hong Kong	1,9
Irlande	0,7
Israël	0,4
Italie	2,2
Japon	22,3
Luxembourg	0,2
Pays-Bas	4,3
Nouvelle-Zélande	0,2
Norvège	0,7
Pologne	0,3
Portugal	0,2
Singapour	1,1
Espagne	2,4
Suède	3,3
Suisse	9,1
Royaume-Uni	12,8
États-Unis	8,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
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.

FNB indiciel d'actions internationales CIBC

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
EUR	15 719	28,8
JPY	12 479	22,8
GBP	7 632	14,0
USD	4 922	9,0
CHF	4 476	8,2
AUD	3 713	6,8
SEK	1 759	3,2
DKK	1 413	2,6
HKD	972	1,8
SGD	686	1,3
NOK	311	0,6
ILS	306	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
EUR	10 494	29,2
JPY	8 010	22,3
GBP	4 848	13,5
CHF	3 115	8,7
USD	3 073	8,6
AUD	2 519	7,0
SEK	1 266	3,5
DKK	1 118	3,1
HKD	695	1,9
SGD	387	1,1
NOK	248	0,7

* 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)	546	361

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.

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 Marchés développés excluant l'Amérique du Nord ^{MC}	531	349

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	54 527	–	–	54 527
Total des actifs financiers	54 527	–	–	54 527

(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	36 019	–	–	36 019
Total des actifs financiers	36 019	–	–	36 019

(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.

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

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

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

L'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible Marchés développés excluant l'Amérique du Nord^{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 internationales 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 internationales 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, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un 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.