

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2026

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

Au 30 juin 2026 (note 1)

	30 juin 2026
Actif	
Actif courant	
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	184 838
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 220
Intérêts à recevoir	4
Dividendes à recevoir	245
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	147
Montant à recevoir à l'émission de parts	5 848
Total de l'actif	192 302
Passif	
Passif courant	
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	785
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	1 336
Total du passif	2 121
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	190 181
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	
Parts ordinaires	190 181
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)	
Parts ordinaires	21,66
Cours de clôture (\$)	
Parts ordinaires	21,70

Organisation du fonds négocié en Bourse (note 1)

Le FNB CIBC a été créé le 27 janvier 2026 (la date de création).

Catégorie	Date de début des activités
Parts ordinaires	27 janvier 2026

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

Pour la période close le 30 juin 2026 (note 1)

	30 juin 2026
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	
Intérêts aux fins de distribution	14
Revenu de dividendes	1 250
Profit (perte) sur dérivés	37
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	94
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	7
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	7 538
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	8 940
Autres produits	
Profit (perte) de change sur la trésorerie	7
Total des autres produits	7
Charges (note 6)	
Frais de gestion ±±	85
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–
Coûts de transaction ±±±	22
Retenues d'impôt (note 7)	154
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	261
Renoncations/prises en charge par le gestionnaire	–
Total des charges après les renoncations/prises en charge	261
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	8 686
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)	
Parts ordinaires	8 686
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série (en milliers)	
Parts ordinaires	4 037
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)	
Parts ordinaires	2,15

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

Catégorie	Frais
Parts ordinaires	0,29 %

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

	2026
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)	
Total payé	52
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.	–

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
(en milliers de dollars)

Pour la période close le 30 juin 2026 (note 1)

	Parts ordinaires
	30 juin 2026
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	8 686
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement net	(1 336)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(1 336)
Transactions sur parts rachetables	
Montant reçu à l'émission de parts	182 831
Total des transactions sur parts rachetables	182 831
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190 181
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	190 181
Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)	
Au 30 juin 2026	
Solde au début de la période	–
Parts rachetables émises	8 780
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–
Total des parts rachetables émises	8 780
Parts rachetables rachetées	–
Solde à la fin de la période	8 780

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

Pour la période close le 30 juin 2026 (note 1)

	30 juin 2026
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	8 686
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(7)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(94)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 538)
Achat de placements	(179 167)
Produits de la vente de placements	2 599
Intérêts à recevoir	(4)
Dividendes à recevoir	(245)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(175 770)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Montant reçu à l'émission de parts	176 983
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	176 983
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	1 213
Perte (profit) de change sur la trésorerie	7
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	–
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	1 220
Intérêts reçus	10
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	851

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
29Metals Ltd.	6 706	2	2	
4DMedical Ltd.	1 368	6	6	
Aeris Resources Ltd.	3 807	2	1	
AGL Energy Ltd.	4 072	35	33	
AIC Mines Ltd.	9 779	5	7	
ALS Ltd.	2 329	50	52	
Amotiv Ltd.	209	1	1	
AMP Ltd.	30 084	46	47	
Amplitude Energy Ltd.	2 475	4	3	
Ampol Ltd.	2 409	79	78	
Ansell Ltd.	51	1	2	
AP Eagers Ltd.	107	2	2	
APA Group	8 771	87	87	
Appen Ltd.	4 664	6	4	
Arafura Resources Ltd.	27 708	9	7	
Aristocrat Leisure Ltd.	1 044	56	63	
ASX Ltd.	690	38	36	
Atlas Arteria Ltd.	8 682	41	43	
Aurelia Metals Ltd.	31 381	9	8	
Aurizon Holdings Ltd.	29 452	120	121	
Aussie Broadband Ltd.	724	4	3	
Austal Ltd.	439	2	2	
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	15 729	553	546	
Australian Finance Group Ltd.	682	1	1	
Australian Strategic Materials Ltd.	958	1	1	
Bank of Queensland Ltd.	10 903	70	68	
Bannerman Energy Ltd.	968	4	3	
Beach Energy Ltd.	25 905	30	22	
Bega Cheese Ltd.	1 963	11	11	
Bellavista Resources Ltd.	116	—	—	
Bellevue Gold Ltd.	7 478	12	9	
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	9 296	95	96	
BHP Group Ltd., CAAÉ	14 051	1 554	1 660	
Black Cat Syndicate Ltd.	13 572	15	12	
Bluescope Steel Ltd.	5 509	163	172	
Boss Energy Ltd.	865	1	1	
Brambles Ltd.	11 575	225	221	
Breville Group Ltd.	427	12	14	
Capricorn Metals Ltd.	3 220	35	40	
carsales.com Ltd.	58	1	1	
Catalyst Metals Ltd.	534	3	3	
Cedar Woods Properties Ltd.	682	5	5	
Challenger Ltd.	9 817	84	96	
Champion Iron Ltd.	5 003	24	19	
Cleanaway Waste Management Ltd.	2 319	5	5	
Codan Ltd.	250	9	11	
Coles Group Ltd.	11 636	255	278	
Collins Foods Ltd.	227	2	2	
Commonwealth Bank of Australia	4 662	775	754	
Computershare Ltd.	3 111	107	117	
Core Lithium Ltd.	13 416	4	3	
Credit Corp Group Ltd.	141	1	2	
CSL Ltd.	212	27	24	
Cuscal Ltd.	2 684	12	13	
Data#3 Ltd.	3 805	36	37	
Deep Yellow Ltd.	3 023	5	4	
Deterra Royalties Ltd.	5 991	25	28	
Develop Global Ltd.	1 024	6	6	
Dicker Data Ltd.	788	7	10	
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	205	4	3	
Downer EDI Ltd.	2 440	18	19	
Duratec Ltd.	2 015	5	5	
Dyno Nobel Ltd.	18 403	58	71	
Ebos Group Ltd.	132	2	2	
Elders Ltd.	1 314	9	7	
Elsight Ltd.	788	5	5	
Emeco Holdings Ltd.	1 890	2	2	
Emerald Resources NL	2 961	16	16	
Endeavour Group Ltd.	18 300	58	58	
European Lithium Ltd.	21 640	8	9	
Event Hospitality and Entertainment Ltd.	1 316	16	17	
Evolution Mining Ltd.	16 291	200	188	
FireFly Metals Ltd.	1 489	3	3	
Flight Centre Travel Group Ltd.	829	9	10	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Focus Minerals Ltd.	578	2	1	
Forrestania Resources Ltd.	15 683	8	7	
Fortescue Metals Group Ltd.	14 361	284	270	
Galan Lithium Ltd.	10 137	5	4	
Genesis Minerals Ltd.	5 528	34	28	
GenusPlus Group Ltd.	1 890	18	20	
GrainCorp Ltd., catégorie A	907	6	4	
Greatland Resources Ltd.	9 080	106	102	
GWA Group Ltd.	1 233	3	3	
Hansen Technologies Ltd.	311	1	1	
Harvey Norman Holdings Ltd.	729	3	3	
Helia Group Ltd.	6 028	30	33	
Home Consortium	609	1	2	
Horizon Oil Ltd.	11 284	3	2	
Hot Chili Ltd.	1 513	2	3	
HUB24 Ltd.	132	10	9	
IGO Ltd.	2 455	18	18	
Iluka Resources Ltd.	9 323	69	65	
Imdex Ltd.	1 063	4	4	
Inghams Group Ltd.	1 419	3	3	
Insurance Australia Group Ltd.	18 312	139	145	
IPH Ltd.	402	1	2	
JB Hi-Fi Ltd.	212	15	17	
Judo Capital Holdings Ltd.	8 767	12	8	
Jupiter Mines Ltd.	5 059	1	1	
Karoon Gas Australia Ltd.	17 114	34	24	
Kelsian Group Ltd.	382	1	2	
Kingsgate Consolidated Ltd.	4 121	24	20	
Kogan.com Ltd.	736	3	3	
LendLease Group	660	2	2	
Lifestyle Communities Ltd.	298	1	2	
Liontown Resources Ltd.	1 481	3	2	
Lynas Corp. Ltd.	1 608	30	29	
MA Financial Group Ltd.	308	2	2	
Maas Group Holdings Ltd.	2 219	10	12	
Macmahon Holdings Ltd.	23 182	18	22	
Macquarie Group Ltd.	1 387	321	341	
Macquarie Telecom Group Ltd.	187	13	13	
Mader Group Ltd.	170	1	1	
Magellan Financial Group Ltd.	2 364	21	22	
McMillan Shakespeare Ltd.	1 069	19	20	
Medibank Private Ltd.	17 167	79	84	
Metals X Ltd.	39 059	53	51	
Metcash Ltd.	13 034	39	38	
Mineral Resources Ltd.	3 013	189	184	
Monadelphous Group Ltd.	1 321	37	40	
MyState Ltd.	795	3	4	
National Australia Bank Ltd.	10 422	416	387	
Navigator Global Investments Ltd.	8 829	20	22	
Netwealth Group Ltd.	511	11	10	
New Hope Corp. Ltd.	13 152	72	69	
NEXTDC Ltd.	3 533	50	51	
NIB Holdings Ltd.	7 441	48	52	
Nick Scali Ltd.	94	1	1	
Nickel Mines Ltd.	16 203	16	15	
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd.	17 173	16	15	
Northern Star Resources Ltd.	5 570	115	104	
NRW Holdings Ltd.	9 633	62	70	
Nufarm Ltd.	6 972	18	19	
oOh!media Ltd.	10 146	13	14	
Ora Banda Mining Ltd.	19 204	25	20	
Orica Ltd.	2 983	64	69	
Origin Energy Ltd.	7 324	86	79	
Orora Ltd.	10 083	16	14	
Pantoro Ltd.	695	2	2	
Peet Ltd.	1 436	2	2	
Pepper Money Ltd. of Australia	842	1	1	
Perenti Global Ltd.	3 760	7	8	
Perpetual Ltd.	599	9	9	
Perseus Mining Ltd.	19 727	102	93	
Pilbara Minerals Ltd.	13 656	75	67	
Pinnacle Investment Management Group Ltd.	269	4	5	
PWR Holdings Ltd.	166	1	1	
Qantas Airways Ltd.	4 693	40	49	
QBE Insurance Group Ltd.	15 880	354	393	
Ramellus Resources Ltd.	34 365	112	99	
Ramsay Health Care Ltd.	1 046	39	45	
REA Group Ltd.	243	36	33	
Redox Ltd.	3 238	10	13	

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

FNB d'actions internationales Avantis-CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Reece Australia Ltd.	503	7	9	
Regal Partners Ltd.	570	1	2	
Regis Healthcare Ltd.	229	1	1	
Regis Resources Ltd.	12 933	84	77	
Resolute Mining Ltd.	35 177	44	33	
Ricegrowers Ltd.	209	3	3	
Ridley Corp. Ltd.	1 447	4	4	
Rio Tinto Ltd.	2 067	356	350	
Sandfire Resources Ltd.	6 023	105	113	
Santos Ltd.	45 451	347	322	
Select Harvests Ltd.	2 336	9	8	
Service Stream Ltd.	11 926	29	31	
SGH Ltd.	670	26	31	
Shape Australia Pty Ltd.	208	1	1	
Sigma Healthcare Ltd.	12 507	33	34	
SKS Technologies Group Ltd.	937	6	8	
SmartGroup Corp. Ltd.	331	3	4	
Sonic Healthcare Ltd.	722	14	15	
South32 Ltd.	54 142	227	207	
SRG Global Ltd.	4 845	13	19	
St. Barbara Ltd.	12 887	8	6	
Stanmore Coal Ltd.	6 077	15	14	
Steadfast Group Ltd.	958	4	5	
Strike Energy Ltd.	12 320	1	1	
Suncorp Group Ltd.	5 254	90	100	
Super Cheap Auto Group Ltd.	389	5	5	
Superloop Ltd.	2 916	10	9	
Supply Network Ltd.	43	1	1	
Tasmea Ltd.	715	4	7	
Technology One Ltd.	2 383	71	69	
Telstra Corp. Ltd.	23 882	124	119	
TerraCom Ltd.	16 474	1	1	
TPG Telecom Ltd.	5 886	21	21	
Transurban Group	6 697	96	95	
Treasury Wine Estates Ltd.	7 604	35	36	
Universal Store Holdings Ltd.	324	2	2	
Vault Minerals Ltd.	14 313	62	59	
Ventia Services Group Pty Ltd.	7 788	46	47	
Viva Energy Group Ltd.	4 208	10	9	
Vulcan Energy Resources Ltd.	2 222	7	7	
Wagners Holding Co. Ltd.	1 098	5	5	
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	3 635	153	165	
Westfarmers Ltd.	4 728	377	420	
West African Resources Ltd.	29 849	91	79	
Westpac Banking Corp.	13 157	497	455	
Whitehaven Coal Ltd.	13 087	110	98	
Wildcat Resources Ltd.	11 314	7	6	
Woodside Energy Group Ltd.	22 215	684	615	
Woolworths Group Ltd.	7 261	254	285	
Yancoal Australia Ltd.	5 062	37	27	
		12 858	12 862	6,8 %
Autriche				
Andritz AG	379	45	46	
ASTA Energy Solutions AG	85	9	9	
Austria Technologie & Systemtechnik AG	340	53	116	
BAWAG Group AG	434	100	123	
CA Immobilien Anlagen AG	238	9	9	
DO & CO AG	16	5	6	
Erste Group Bank AG	378	60	72	
EVN AG	778	36	36	
FACC AG	195	4	6	
Kontron AG	944	34	36	
Lenzing AG	287	11	11	
Oesterreichische Post AG	404	21	20	
OMV AG	548	52	49	
Palfinger AG	412	21	21	
Porr AG	601	39	43	
Raiffeisen Bank International AG	1 218	89	110	
RHI Magnesita NV	342	17	18	
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	160	9	7	
UNIQA Insurance Group AG	378	10	11	
Verbund AG	74	8	7	
Vienna Insurance Group	273	28	29	
Voestalpine AG	1 244	87	82	
Wienerberger AG	269	10	10	
		757	877	0,5 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Belgique				
Ackermans & van Haaren NV	323	141	150	
Ageas SA/NV	1 110	119	126	
Anheuser-Busch InBev SA/NV, CAAÉ	1 420	149	166	
Bekaert SA	697	46	44	
Colruyt Group NV	402	22	23	
Deme Group NV	95	29	27	
D'leteren Group	242	66	67	
Elia Group SA	359	78	81	
Euronav SA	2 184	44	44	
EVS Broadcast Equipment SA	93	5	4	
Fagron NV	761	28	30	
Financière de Tubize SA	79	26	30	
Galapagos NV, CAAÉ	216	8	9	
Gimv NV	420	31	31	
Ion Beam Applications	373	8	10	
KBC Ancora	314	39	42	
KBC Group NV	1 614	292	312	
Kinepolis	115	5	7	
Lotus Bakeries NV	6	103	113	
Melexis NV	360	45	46	
Proximus SA	2 415	27	23	
Recticel SA	427	7	8	
Solvay SA	1 516	66	64	
Syensqo SA	717	73	75	
Tessenderlo Chemie NV	170	6	5	
UCB SA	996	396	423	
Umicore SA	3 640	125	119	
VGP NV	137	18	19	
X-Fab Silicon Foundries SE	724	8	9	
		2 010	2 107	1,1 %
Bermudes				
Conduit Holdings Ltd.	1 563	13	14	
Himalaya Shipping Ltd.	76	1	1	
Hiscox Ltd.	3 886	119	135	
		133	150	0,1 %
Chili				
Antofagasta PLC	1 887	129	136	
		129	136	0,1 %
Chine				
Baozun Inc., CAAÉ	704	3	3	
HBM Holdings Ltd.	1 000	2	2	
Ten Pao Group Holdings Ltd.	16 000	8	6	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	11 400	49	43	
		62	54	0,0 %
Chypre				
Atalaya Mining PLC	1 883	30	29	
Frontline PLC	371	18	18	
		48	47	0,0 %
République tchèque				
CSG NV	161	6	3	
		6	3	0,0 %
Danemark				
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A	19	62	62	
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B	24	80	81	
Alk-Abello AS	380	18	20	
Alm. Brand AS	3 718	12	13	
Ambu AS, catégorie B	363	5	5	
Bavarian Nordic AS	334	14	13	
Better Collective AS	515	10	9	
Cadeler AS	5 815	49	45	
Carlsberg AS, série B	345	62	64	
Coloplast AS, catégorie B	298	27	24	
Dampskibsselskabet NORDEN AS	764	51	46	
Danske Bank AS	2 814	198	214	
Demant AS	397	19	23	
DFDS AS	693	20	17	
DSV AS	272	91	91	
Genmab AS, CAAÉ	3 111	116	121	
GN Store Nord AS	1 277	26	24	
INVISIO Communications AB	297	11	9	
ISS AS	441	23	26	
Jyske Bank AS	418	82	86	
NKT Holding AS	1 442	300	305	
Novo Nordisk AS, CAAÉ	15 273	924	1 038	
Novozymes AS, catégorie B	1 210	97	108	
Orsted AS	2 793	96	89	
Pandora AS	247	32	40	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Per Aarsleff Holding AS	346	56	55	
Ringkjoebing Landbobank AS	153	51	51	
ROCKWOOL AS, série B	1 603	66	73	
Royal Unibrew AS	213	21	20	
Saniona AB	1 506	3	3	
Schouw & Co.	365	50	46	
SP Group AS	137	12	12	
Sydbank AS	510	57	64	
Tryg AS	1 187	39	38	
Vestas Wind Systems AS	7 317	282	293	
Zealand Pharma AS	239	14	15	
		3 076	3 243	1,7 %
Finlande				
Elektrobit OYJ	363	20	18	
Elisa OYJ	841	55	50	
Finnair Oyj	1 418	7	12	
Fortum OYJ	2 143	72	70	
GRK Infra OYJ	271	7	8	
Hiab OYJ	74	7	7	
Huhtamaki OYJ	1 263	55	54	
Kalmar OYJ, catégorie B	472	33	29	
Kemira OYJ	1 053	32	28	
Kesko OYJ, série B	2 976	97	94	
Kone OYJ, catégorie B	676	57	54	
Konecranes OYJ	2 199	100	96	
Mandatum OYJ	1 633	16	15	
Metsa Board OYJ, catégorie B	6 022	27	27	
Metso Outotec OYJ	893	22	22	
Neste OYJ	3 243	141	151	
Nokia OYJ, CAAÉ	10 516	180	198	
Nokian Renkaat OYJ	3 539	61	69	
Nordea Bank ABP	16 862	429	453	
Olvi OYJ	51	3	3	
Orion OYJ, catégorie B	830	93	97	
Outokumpu OYJ, série A	10 654	93	87	
Puuhilo OYJ	1 094	28	32	
Raisio OYJ	1 702	7	7	
Sampo OYJ	4 288	62	64	
Stora Enso OYJ, série R	7 534	118	114	
Tokmanni Group Corp.	537	6	6	
UPM-Kymmene OYJ	4 155	170	156	
Valmet Corp.	292	11	10	
Wartsila OYJ Abp	3 297	183	178	
YIT OYJ	718	3	3	
		2 195	2 212	1,2 %
France				
Accor SA	800	57	66	
Aéroports de Paris	803	140	148	
Air France-KLM	3 278	54	73	
Air Liquide SA	1 776	469	499	
Airbus SE	983	267	310	
ALD SA	9 327	167	174	
Alstom SA	595	19	15	
Alten SA	480	47	41	
Amundi SA	394	51	54	
Antin Infrastructure Partners	402	7	6	
Arkema SA	917	89	82	
AXA SA	8 722	564	620	
Beneteau	349	4	4	
bioMérieux	261	34	29	
BNP Paribas SA	5 646	813	935	
Bolloré SE	7 619	64	50	
Bouygues SA	2 550	206	202	
Bureau Veritas SA	4 314	183	187	
Capgemini SE	76	13	11	
Carrefour SA	10 667	283	281	
Coface SA	1 526	38	37	
Compagnie de Saint-Gobain SA	4 886	604	627	
Compagnie des Alpes	294	11	11	
Compagnie Générale des Établissements Michelin	8 317	418	455	
Constellium SE	4 075	175	184	
Crédit Agricole SA	8 174	223	233	
Danone SA	489	53	57	
Dassault Aviation SA	199	97	93	
Dassault Systèmes SE	1 519	47	44	
Derichebourg SA	1 924	29	30	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Edenred	1 193	39	43	
Eiffage SA	1 652	350	346	
Elis SA	1 386	59	61	
Engie	6 826	297	305	
EssilorLuxottica SA	13	4	3	
Établissements Maurel et Prom	629	10	8	
Eurazeo SE	761	53	49	
Eutelsat Communications SA	8 217	38	32	
Exail Technologies	30	7	6	
Exosens SAS	42	4	4	
Faurecia SE	1 439	24	20	
FDJ UNITED	1 426	55	49	
Gaztransport Et Technigaz SA	637	207	192	
Getlink SE	1 468	44	44	
GL Events SA	28	1	2	
Hermès International	47	129	122	
ID Logistics SAS	48	27	27	
Imerys SA	725	25	25	
Inter Parfums	330	12	14	
Ipsen SA	921	239	252	
Ipsos	483	28	27	
JCDecaux SA	2 643	80	82	
Kaufman & Broad SA	48	2	2	
Kering SA	315	123	126	
Korian	1 441	9	10	
Legrand SA	478	110	114	
LISI	208	21	22	
L'Oréal SA	645	381	401	
Louis Hachette Group	9 695	26	27	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	249	187	195	
Manitou BF SA	109	3	3	
MedinCell SA	161	7	7	
Mersen SA	1 095	67	74	
Métropole Télévision SA	277	5	5	
Nanobiotix SA	95	5	5	
Nexans SA	1 123	270	264	
Nexity SA	752	11	10	
OPmobility SE	1 353	33	30	
Orange SA	23 691	671	634	
Orpea SA	1 040	24	24	
OVH Groupe SAS	378	7	9	
Pernod-Ricard SA	2 415	253	250	
Planisware SA	233	7	7	
Pluxee NV	655	13	12	
Publicis Groupe	492	64	69	
Rémy Cointreau SA	193	12	13	
Renault SA	2 616	127	106	
Rexel SA	1 115	65	69	
Robertet SA	6	8	8	
Rubis SCA	783	44	39	
Safran SA	2 022	952	1 130	
Sanofi SA, CAAÉ	8 814	542	533	
Sartorius Stedim Biotech	53	13	16	
Schneider Electric SE	1 653	719	764	
SCOR SE	2 825	143	145	
SEB SA	442	37	33	
SMCP SA	481	4	4	
Société BIC SA	256	24	24	
Société Générale SA	6 045	681	758	
Sodexo SA	184	13	15	
SOITEC	351	71	67	
SPIE SA	218	15	18	
Technip Energies NV	512	31	27	
Teleperformance SE	553	56	41	
Télévision Française 1 SA	579	7	6	
Thales SA	883	336	322	
Tikehau Capital SCA	484	13	13	
Trigano SA	200	51	46	
UbiSoft Entertainment SA	2 690	21	23	
Valeo SE	5 884	120	122	
Vallourec SA	6 568	249	218	
Veolia Environnement SA	7 502	424	443	
Vicat SA	136	14	14	
Vinci SA	4 651	957	963	
Virbac SA	25	15	13	
Viridien	96	19	13	
Vivendi SE	13 643	49	48	
Voltalia SA	264	3	3	
		15 092	15 628	8,2 %

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Géorgie				
Bank of Georgia Group PLC	700	138	149	
Georgia Capital PLC	651	47	51	
TBC Bank Group PLC	1 256	107	105	
		292	305	0,2 %
Allemagne				
2G Energy AG	244	22	28	
Adidas AG	1 845	473	536	
Aixtron AG	2 217	170	189	
Allianz SE, actions nominatives	1 647	998	1 105	
AlzChem Group AG	169	46	48	
Atoss Software AG	40	5	4	
AUMOVIO SE	740	44	43	
Aurubis AG	256	75	75	
BASF SE	9 133	750	692	
Basler AG	169	6	8	
Bayer AG, actions nominatives	4 026	243	316	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	1 949	231	181	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	308	38	29	
Bechtle AG	549	26	28	
Beiersdorf AG	527	60	64	
Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	70	6	5	
Bilfinger SE	264	43	34	
Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	787	4	4	
Brenntag SE	995	90	86	
CANCOM AG	408	16	15	
CECONOMY AG	2 182	15	15	
CeWe Color Holding AG	107	16	16	
Commerzbank AG	5 617	316	339	
Continental AG	901	91	105	
CTS Eventim AG & Co. KGaA	111	11	9	
Daimler Truck Holding AG	6 659	446	455	
Delivery Hero SE	100	3	6	
Dermapharm Holding SE	350	27	27	
Deutsche Bank AG, actions nominatives	7 845	338	376	
Deutsche Beteiligungs AG	69	3	2	
Deutsche Boerse AG	820	327	317	
Deutsche Lufthansa AG, actions nominatives	12 537	162	203	
Deutsche Pfandbriefbank AG	448	2	2	
Deutsche Post AG, actions nominatives	7 263	570	625	
Deutsche Rohstoff AG	126	19	16	
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	21 801	999	843	
Deutz AG	1 991	28	28	
Douglas AG	85	1	1	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	1 261	90	89	
Duerr AG	904	29	26	
E.ON SE	9 327	278	272	
Eckert & Ziegler AG	810	20	20	
Elmos Semiconductor SE	38	10	11	
Evonik Industries AG	2 871	77	74	
Fielmann AG	224	16	16	
flatexDEGIRO AG	1 625	84	99	
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	580	65	68	
Freenet AG	347	14	13	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, CAAE	69	2	2	
Fresenius SE & Co. KGaA	1 020	70	66	
Friedrich Vorwerk Group SE	243	26	27	
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	1 400	86	87	
GEA Group AG	1 803	165	175	
Gerresheimer AG	226	10	10	
Grenkeleasing AG	190	4	4	
Hannover Rueckversicherungs SE	756	302	297	
HeidelbergCement AG	531	155	144	
Heidelberger Druckmaschinen AG	775	2	2	
HelloFresh SE	434	3	3	
Henkel AG & Co. KGaA	172	17	19	
Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	520	55	62	
HENSOLDT AG	678	87	74	
Hochtief AG	140	114	115	
Hornbach Holding AG & Co. KGaA	177	23	23	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Hugo Boss AG	447	26	27	
Indus Holding AG	197	9	8	
Infineon Technologies AG	3 991	383	528	
INIT Innovation in Traffic Systems SE	106	9	8	
IONOS SE	422	19	19	
Jenoptik AG	506	27	38	
JOST Werke AG	321	28	27	
Jungheinrich AG, actions privilégiées	674	29	25	
K+S AG, actions nominatives	1 486	37	32	
KION Group AG	652	42	41	
Knorr-Bremse AG	815	132	134	
Krones AG	111	22	20	
KWS Saat SE	101	12	11	
Lanxess AG	1 397	39	34	
LEG Immobilien SE	765	69	69	
LPKF Laser & Electronics AG	293	8	10	
MBB SE	10	3	3	
Mensch und Maschine Software SE	141	9	8	
Mercedes-Benz Group AG	5 492	425	391	
Merck KGaA	522	102	124	
MTU Aero Engines Holding AG	135	67	80	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	903	717	715	
Mutares SE & Co. KGaA	364	16	16	
Nagarro SE	65	5	8	
Nemetschek SE	42	4	4	
Nordex AG	2 457	174	184	
Norma Group SE	450	12	13	
PATRIZIA SE	330	4	4	
PFISTERER Holding SE	154	24	24	
PNE AG	266	4	5	
Porsche AG, actions privilégiées	804	41	35	
ProCredit Holding AG	299	4	4	
Rational AG	54	57	56	
RENK Group AG	867	73	59	
Rheinmetall AG	266	553	427	
RWE AG	4 193	387	385	
SAF-Holland SA	1 674	52	55	
Salzgitter AG	248	19	18	
SAP SE, CAAE	377	91	82	
Sartorius AG	67	23	25	
Schaeffler AG	4 841	65	67	
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	989	28	28	
Scout24 SE	357	42	42	
Secunet Security Networks AG	19	6	5	
SFC Energy AG	85	2	3	
SGL Carbon SE	1 035	7	7	
Siemens AG, actions nominatives	973	395	443	
Siemens Energy AG	3 000	797	806	
Siemens Healthineers AG	458	26	25	
Siltronic AG	292	39	39	
Sirius Real Estate Ltd.	3 940	7	7	
Sixt SE	240	27	25	
Sixt SE, actions privilégiées	359	34	32	
SMA Solar Technology AG	236	19	24	
Stroer SE & Co. KGaA	268	16	15	
Suedzucker AG	1 070	20	18	
Suess MicroTec AG	337	49	51	
Symrise AG	411	51	58	
TAG Immobilien AG	1 740	39	40	
Talanx AG	903	156	162	
TeamViewer AG	3 562	32	28	
technotrans SE	60	3	3	
ThyssenKrupp AG	4 628	75	78	
TKMS AG & Co KGaA	259	33	31	
TUI AG	1 459	16	17	
United Internet AG, actions nominatives	524	23	20	
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	173	10	8	
Vonovia SE	4 245	146	149	
Wacker Chemie AG	318	48	47	
Wacker Neuson SE	316	10	10	
Washtec AG	204	13	13	
Westwing Group SE	126	3	3	
Wuestenrot & Wuermttembergische AG	248	6	6	
Zalando SE	2 788	93	115	
		14 617	14 854	7,8 %
Guernesey				
Pollen Street Group Ltd.	158	3	2	
		3	2	0,0 %

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	29 200	434	377	
Asia Tele-Net and Technology Corp. Ltd.	10 000	27	19	
ASM Pacific Technology Ltd.	800	22	35	
Bank of East Asia Ltd. (The)	16 000	39	36	
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	16 500	130	126	
CK Asset Holdings Ltd.	18 500	155	148	
CK Hutchison Holdings Ltd.	8 000	92	96	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	5 500	59	59	
CLP Holdings Ltd.	11 500	152	152	
CMBC Capital Holdings Ltd.	10 000	5	8	
Cowell e Holdings Inc.	4 000	21	17	
Dah Sing Banking Group Ltd.	5 600	12	12	
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	4 000	29	27	
DFI Retail Group Holdings Ltd.	1 200	7	6	
First Pacific Co. Ltd.	2 000	2	2	
Futu Holdings Ltd., CAAÉ	47	9	6	
Galaxy Entertainment Group Ltd.	5 000	30	27	
Great Eagle Holdings Ltd.	4 000	12	11	
Guotai Junan International Holdings Ltd.	26 000	11	9	
Hang Lung Group Ltd.	14 000	39	32	
Hang Lung Properties Ltd.	18 000	29	22	
Henderson Land Development Co. Ltd.	4 000	23	18	
HKT Trust and HKT Ltd.	10 000	22	21	
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	45 000	56	53	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	3 900	279	256	
Hongkong Land Holdings Ltd.	2 800	31	28	
Hutchison Port Holdings Trust, catégorie U	37 600	11	9	
Hysan Development Co. Ltd.	10 000	33	30	
Impro Precision Industries Ltd.	9 000	15	13	
Jardine Matheson Holdings Ltd.	1 400	134	122	
Johnson Electric Holdings Ltd.	1 500	7	5	
Kerry Properties Ltd.	11 000	44	36	
Man Wah Holdings Ltd.	12 800	10	7	
Midland Holdings Ltd.	8 000	4	3	
MTR Corp. Ltd.	2 500	14	14	
New World Development Co. Ltd.	29 000	43	33	
NWS Holdings Ltd.	25 000	36	35	
Oshidori International Holdings Ltd.	12 000	4	5	
Pacific Basin Shipping Ltd.	62 000	34	30	
PC Partner Group Ltd.	900	1	3	
PCCW Ltd.	6 000	6	6	
Power Assets Holdings Ltd.	9 500	103	98	
Sa Sa International Holdings Ltd.	16 000	3	3	
Sino Land Co. Ltd.	40 000	82	74	
SITC International Holdings Co. Ltd.	20 000	121	113	
Stella International Holdings Ltd.	2 500	6	6	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	11 500	267	234	
SUNeVision Holdings Ltd.	6 000	7	5	
Swire Pacific Ltd., catégorie A	2 000	31	30	
T.S. Lines Ltd.	7 000	11	10	
Techtronic Industries Co. Ltd.	8 000	163	187	
Theme International Holdings Ltd.	60 000	9	5	
Time Interconnect Technology Ltd.	1 000	3	3	
United Energy Group Ltd.	410 000	34	25	
United Laboratories Ltd.	4 000	7	6	
Vitasoy International Holdings Ltd.	8 000	9	9	
VST Holdings Ltd.	28 000	47	45	
Vtech Holdings Ltd.	2 300	25	21	
WH Group Ltd.	102 000	176	153	
Wharf (Holdings) Ltd. (The)	2 000	9	7	
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	22 000	92	85	
Xinyi Glass Holdings Co. Ltd.	31 000	54	48	
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	8 500	23	19	
		3 405	3 140	1,6 %
Indonésie				
Bumitama Agri Ltd.	9 600	18	17	
		18	17	0,0 %
Irlande				
AerCap Holdings NV	1 720	330	356	
AIB Group PLC	11 541	180	192	
Bank of Ireland Group PLC	4 644	128	131	
DCC PLC	1 357	146	159	
Dole PLC	212	4	4	
Experian PLC	263	13	13	
Glanbia PLC	3 106	100	123	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Glenveagh Properties PLC	7 856	26	32	
Grafton Group PLC	2 255	37	38	
Greencore Group PLC	1 944	9	7	
Kerry Group PLC, catégorie A	367	43	48	
Kingspan Group PLC	577	72	75	
Ryanair Holdings PLC	2 088	80	92	
Uniphar PLC	1 487	10	11	
		1 178	1 281	0,7 %
Israël				
Afon Holdings Ltd.	31	7	7	
Airport City Ltd.	88	2	2	
Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	1 097	18	17	
Alpha Tau Medical Ltd.	174	3	3	
Amot Investments Ltd.	379	3	3	
Ashdod Refinery Ltd.	111	4	5	
Ashot Ashkelon Industries Ltd.	45	2	2	
Ashtrom Group Ltd.	294	9	9	
AudioCodes Ltd.	492	7	7	
Aura Investments Ltd.	572	5	5	
Ayalon Holdings Ltd.	229	17	14	
Azrieli Group Ltd.	113	24	22	
Baladi Ltd.	187	6	5	
Bank Hapoalim B.M.	9 074	316	297	
Bank Leumi Le Israel	8 350	278	265	
Bezeq Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	32 329	118	108	
Big Shopping Centers Ltd.	118	44	38	
Blue Square Real Estate Ltd.	60	11	9	
Camtek Ltd.	39	10	9	
Carasso Real Estate Ltd.	372	5	6	
Cellcom Israel Ltd.	749	12	11	
Cellebrite DI Ltd.	396	7	8	
Ceragon Networks Ltd.	984	3	4	
Check Point Software Technologies Ltd.	26	5	5	
Cla Insurance Enterprise Holdings Ltd.	782	95	85	
Compugen Ltd.	1 936	7	6	
Danel (Adir Yeoshua) Ltd.	65	14	14	
Delek Automotive Systems Ltd.	163	2	1	
Delek Group Ltd.	50	23	18	
Delta-Galil Industries Ltd.	142	11	11	
Duniec Brothers Ltd.	14	2	2	
EL AL Israel Airlines	2 692	17	19	
Elbit Systems Ltd.	81	94	87	
Electra Ltd.	270	13	15	
Enlight Renewable Energy Ltd.	792	94	99	
Equital Ltd.	35	2	2	
Etoro Group Ltd., catégorie A	819	42	46	
F.I.B.I. Holdings Ltd.	247	36	31	
Fattal Holdings (1998) Ltd.	108	36	36	
First International Bank of Israel Ltd.	275	31	28	
FMS Enterprises Migun Ltd.	81	9	9	
Formula Systems (1985) Ltd.	47	9	7	
Fox Wixel Ltd.	177	26	24	
Gazit Globe (1982) Ltd.	922	6	5	
Hagag Group Real Estate Development	353	5	4	
Harel Insurance Investments & Finances Ltd.	1 053	88	79	
Hilan Ltd.	16	1	2	
I.D.I. Insurance Co. Ltd.	121	12	13	
IBI Investment House Ltd.	21	4	5	
ICL Group Ltd.	6 965	55	50	
IES Holdings Ltd.	23	7	8	
Industrial Buildings Corp. Ltd.	6 545	42	41	
InMode Ltd.	548	10	11	
Inrom Construction Industries Ltd.	691	9	8	
Isracard Ltd.	1 306	9	7	
Israel Canada T.R. Ltd.	459	4	4	
Israel Corp. Ltd. (The)	33	14	12	
Israel Discount Bank, catégorie A	3 208	49	45	
Isras Holdings Ltd.	131	22	22	
Isrotel Ltd.	167	12	11	
Ituran Location and Control Ltd.	240	19	21	
Kamada Ltd.	118	1	1	
Kornit Digital Ltd.	786	17	18	
Kvutzat Acro Ltd.	224	5	5	
Lahav L.R. Real Estate Ltd.	529	3	3	
M Yochananof & Sons Ltd.	67	11	11	
Matrix IT Ltd.	66	2	2	
Max Stock Ltd.	1 312	20	23	
Mega Or Holdings Ltd.	76	22	22	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Meitav Dash Investments Ltd.	413	32	25	
Melison Ltd.	200	41	40	
Menora Mivtachim Holdings Ltd.	226	53	48	
Migdal Insurance & Financial Ltd. Holdings	5 856	51	46	
Mivtach Shamir Holdings Ltd.	28	6	6	
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	543	59	51	
Nano Dimension Ltd., CAAÉ	2 106	5	4	
Neto Malinda Trading Ltd.	20	2	1	
Next Vision Stabilized Systems Ltd.	99	14	11	
NICE Ltd., CAAÉ	40	6	5	
Nova Measuring Instruments Ltd.	51	35	38	
Oil Refineries Ltd.	44 368	31	33	
One Software Technologies Ltd.	52	1	1	
OPC Energy Ltd.	306	18	14	
OY Nofar Energy Ltd.	161	16	16	
Partner Communications Co. Ltd.	2 849	53	49	
Paz Oil Company Ltd.	171	64	65	
PCB Technologies Ltd.	182	1	1	
Perion Network Ltd.	123	2	2	
Phoenix Holdings Ltd. (The)	1 696	141	133	
Plus500 Ltd.	1 359	111	122	
Prashkovsky Investments & Construction Ltd.	20	1	1	
Qualitau Ltd.	6	2	1	
RADWARE Ltd.	188	7	8	
Rami Levi Chain Stores Hashikma Marketing 2006 Ltd	82	14	14	
RP Optical Lab Ltd.	123	2	2	
Scope Metals Group Ltd.	48	5	6	
Shapir Engineering and Industry Ltd.	1 230	28	26	
Shikun & Binui Ltd.	551	5	5	
Shufersal Ltd.	2 714	61	55	
Silicom Ltd.	68	4	5	
Sofwave Medical Ltd.	115	2	2	
Strauss Group Ltd.	421	25	23	
Summit Real Estate Holdings Ltd.	86	2	2	
Tamar Petroleum Ltd.	99	1	1	
Tel Aviv Stock Exchange Ltd.	711	50	42	
Telsys Ltd.	83	13	14	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ	3 750	171	180	
Tower Semiconductor Ltd.	302	96	110	
Turpaz Industries Ltd.	198	7	6	
Wesure Global Tech Ltd.	457	4	3	
Y.D. More Investments Ltd.	76	1	2	
		3 171	3 053	1,6 %
Italie				
A2A SPA	15 799	60	58	
Acea SPA	1 653	59	58	
Arnoldo Mondadori Editore SPA	2 077	7	7	
Assicurazioni Generali SPA	1 308	79	90	
Avio SPA	131	7	7	
Azimut Holding SPA	1 324	73	76	
Banca Generali SPA	609	53	64	
Banca IFIS SPA	334	12	7	
Banca Mediolanum SPA	2 915	89	103	
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	11 152	164	196	
Banco BPM SPA	8 653	193	212	
Banco Di Desio E Della Brianza SpA	451	6	10	
BPER Banca SPA	14 060	261	313	
Brunello Cucinelli SpA	70	9	9	
Buzzi Unicem SPA	167	12	12	
Carel Industries SPA	365	16	19	
Cementir Holding NV	216	5	5	
CIR SPA-Compagnie Industriali Riunite	3 164	4	4	
Credito Emiliano SPA	1 088	27	30	
Danieli & C. Officine Meccaniche SPA	183	19	20	
Danieli & C. Officine Meccaniche SPA, RNC	917	71	69	
Davide Campari-Milano NV	219	2	2	
De'Longhi SPA	257	14	15	
El.En. SPA	176	4	5	
Enav SPA	2 943	23	25	
Enel SPA	36 485	564	594	
Eni SPA, CAAÉ	6 912	523	459	
ERG SPA	262	9	10	
Esprinet SPA	220	2	2	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Ferrari NV	88	42	46	
Ferretti SPA	1 965	11	9	
Fiera Milano SPA	219	3	3	
Fila SPA	334	5	5	
FincoBank Banca Finco SPA	4 385	143	156	
Hera SPA	8 397	53	50	
Intercos SPA	471	9	10	
Intesa Sanpaolo SPA	48 204	437	468	
IREN SPA	16 753	69	67	
Italgas SPA	12 310	200	202	
Leonardo-Finmeccanica SPA	1 494	130	114	
Maire Tecnimont SPA	2 561	59	59	
MFE-MediaForEurope NV, catégorie A	872	4	4	
Moncler SPA	989	86	81	
Newlat Food SPA	319	8	8	
Newron Pharmaceuticals SPA	79	2	2	
Nexi SPA	5 214	29	30	
Orsero SPA	53	1	1	
OVS SpA	4 989	45	49	
Pharmanutra SPA	11	1	2	
Poste Italiane SPA	4 702	187	218	
Prysmian SPA	804	171	190	
RAI Way SPA	1 440	14	12	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	753	59	63	
Safilo Group SPA	2 147	6	6	
Saipem SPA	33 107	223	237	
Salvatore Ferragamo Italia SPA	701	9	12	
Sanlorenzo SPA	657	38	38	
SeSa SPA	243	35	35	
Snam SPA	10 834	114	111	
SOL SPA	278	26	26	
Tamburi Investment Partners SPA	105	1	2	
Technogym SPA	2 417	73	60	
Technoprobe SPA	175	5	10	
Telecom Italia SPA	2 907	30	38	
Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA	9 148	146	152	
Trevi Finanziaria Industriale SPA	506	3	3	
UniCredit SPA	5 221	598	662	
Unipol Gruppo SPA	1 673	59	66	
WIIT SPA	163	8	9	
Zignago Vetro SPA	610	7	7	
		5 516	5 804	3,1 %
Japon				
77 Bank Ltd. (The)	2 500	69	72	
A&D Co. Ltd.	400	10	10	
ABC-Mart Inc.	600	14	15	
Acom Co. Ltd.	2 400	10	9	
Adastria Co. Ltd.	600	17	18	
ADEKA Corp.	900	31	33	
Adtec Plasma Technology Co. Ltd.	300	8	10	
Advantest Corp.	2 500	568	705	
AEON CO. LTD.	3 300	54	39	
AEON Financial Services Co. Ltd.	1 700	22	22	
Aeon Hakkaido Corp.	200	1	1	
AGC Inc.	2 300	125	140	
Aichi Financial Group Inc.	2 600	32	31	
Aichi Steel Corp.	600	15	16	
Aida Engineering Ltd.	200	2	2	
AIMECHATEC Ltd.	200	11	12	
AIN HOLDINGS INC.	100	5	5	
Air Water Inc.	4 000	84	97	
Aisan Industry Co. Ltd.	200	3	3	
Aisin Corp.	2 400	49	46	
Ajinomoto Co. Inc.	4 800	205	246	
Akatsuki Inc.	100	2	3	
Akita Bank Ltd. (The)	300	14	18	
ALCONIX CORP.	400	9	9	
Alfresa Holdings Corp.	2 000	42	38	
Alps Alpine Co. Ltd.	3 600	66	64	
Amada Co. Ltd.	3 900	91	100	
Amano Corp.	400	13	13	
ANA Holdings Inc.	2 200	53	57	
ANEST IWATA Corp.	200	3	3	
Anritsu Corp.	700	29	27	
AOKI Holdings Inc.	300	4	4	
Aoyama Trading Co. Ltd.	2 100	14	13	
Aozora Bank Ltd.	1 300	29	31	
Arata Corp.	200	5	4	
ARC LAND SAKAMOTO Co. Ltd.	600	9	10	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ARCHION Corp.	2 100	7	5	
ARCS CO. LTD.	500	15	15	
Argo Graphics Inc.	400	5	4	
Arisawa Mfg. Co. Ltd.	300	7	7	
artience Co. Ltd.	500	17	19	
AS ONE CORP.	500	9	10	
ASAHI Co. Ltd.	200	2	2	
Asahi Diamond Industrial Co. Ltd.	400	4	4	
Asahi Group Holdings Ltd.	1 100	15	15	
Asahi Holdings Inc.	1 600	49	41	
ASAHI INTECC Co. Ltd.	1 200	35	40	
Asahi Kasei Corp.	12 900	184	202	
ASAHI KOGYOSHA CO. LTD.	300	10	12	
ASAHI YUKIZAI CORP.	100	5	6	
Asanuma Corp. Co. Ltd.	600	5	4	
ASIA PILE HOLDINGS CORP.	400	5	5	
ASICS Corp.	4 600	178	176	
ASKA Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	500	12	10	
Astellas Pharma Inc.	13 400	271	254	
AUCNET INC.	1 000	12	12	
Autobacs Seven Co. Ltd.	400	5	5	
Awa Bank Ltd. (The)	500	28	32	
Axial Retailing Inc.	1 300	12	13	
Azbil Corp.	2 200	27	33	
Bandai Namco Holdings Inc.	1 100	36	36	
Bando Chemical Industries Ltd.	600	11	12	
Bank of Iwate Ltd. (The)	700	12	13	
Bank of Nagoya Ltd.	400	20	21	
BANK OF SAGA Ltd. (The)	300	14	14	
Bank of The Ryukyus Ltd.	700	15	16	
Baycurrent Consulting Inc.	600	29	32	
Belc Co. Ltd.	100	7	6	
BeNext-Yumeshin Group Co.	1 000	16	17	
Bic Camera Inc.	1 200	18	17	
BIPROGY Inc.	300	11	11	
Blue Zones Holdings Co. Ltd.	1 200	19	18	
BML Inc.	200	7	6	
Bookoff Group Holdings Ltd.	500	9	8	
Bridgestone Corp.	6 600	194	196	
Broadleaf Co. Ltd.	800	3	3	
BRONCO BILLY Co. Ltd.	200	4	4	
Brother Industries Ltd.	3 100	89	99	
Business Engineering Corp.	200	2	2	
BuySell Technologies Co. Ltd.	100	3	3	
Calbee Inc.	900	23	23	
Canon Inc.	1 200	45	43	
Canon Marketing Japan Inc.	400	12	12	
Capcom Co. Ltd.	300	9	8	
Carlit Holdings Co. Ltd.	200	5	4	
Casio Computer Co. Ltd.	700	9	12	
Cawachi Ltd.	100	3	3	
Central Automotive Products Ltd.	600	10	11	
Central Glass Co. Ltd.	400	14	15	
Central Japan Railway Co.	3 900	134	118	
Chiba Bank Ltd. (The)	3 400	65	73	
Chiba Kogyo Bank Ltd. (The)	600	11	12	
CHINO CORP.	100	1	1	
Chiyoda Corp.	2 900	23	17	
Chofu Seisakusho Co. Ltd.	100	2	2	
CHORI CO. LTD.	200	8	7	
Chubu Electric Power Co. Inc.	4 000	94	107	
CHUBU SHIRYO CO. LTD.	200	3	3	
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	400	7	7	
CHUDENKO CORP.	200	8	9	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1 600	115	105	
Chugai Ro Co. Ltd.	200	7	7	
Chugin Financial Group Inc.	1 800	47	48	
Chugoku Electric Power Co. Inc. (The)	1 400	12	11	
Chuo Warehouse Co. Ltd.	100	2	2	
Citizen Watch Co. Ltd.	3 600	61	76	
CKD Corp.	100	4	7	
CMK Corp.	1 400	9	8	
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	1 200	37	45	
COLOWIDE Co. Ltd.	300	5	5	
COMSYS Holdings Corp.	400	19	19	
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	2 000	68	66	
COSMOS Pharmaceutical Corp.	200	11	11	
COVER Corp.	200	2	2	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
create restaurants holdings inc.	900	6	6	
CREATE SD HOLDINGS Co. Ltd.	400	11	11	
Credit Saison Co. Ltd.	2 200	82	85	
CURVES HOLDINGS Co. Ltd.	400	3	3	
CyberAgent Inc.	4 400	51	52	
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	2 700	68	70	
Dai Nippon Toryo Co. Ltd.	400	4	5	
Daicel Corp.	2 600	28	31	
DAI-DAN Co. Ltd.	700	16	18	
DAIDO METAL CO. LTD.	200	2	3	
Daido Steel Co. Ltd.	2 100	35	51	
Daifuku Co. Ltd.	1 200	69	75	
DAIHATSU DIESEL MFG. CO. LTD.	400	11	9	
DAIICHI JITSUGYO CO. LTD.	100	3	3	
DAIICHI KIGENSO KAGAKU-KYOGYO Co. Ltd.	100	2	2	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	26 100	349	405	
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	600	14	14	
Daiichikoshu Co. Ltd.	1 400	20	21	
DAIKI Aluminium Industry Co. Ltd.	100	1	1	
Daikin Industries Ltd.	1 400	277	301	
Daikyonishikawa Corp.	800	6	7	
Dainichiseika Color & Chemicals Mfg. Co. Ltd.	500	5	5	
Daio Paper Corp.	1 100	9	9	
Daiseki Co. Ltd.	500	18	17	
Daishi Hokuetsu Financial Group Inc.	2 600	45	48	
DAISUE CONSTRUCTION CO. LTD.	100	3	3	
Daito Pharmaceutical Co. Ltd.	200	2	2	
Daito Trust Construction Co. Ltd.	300	9	8	
Daitron Co. Ltd.	300	8	10	
Daiwa House Industry Co. Ltd.	1 600	64	62	
DAIWA INDUSTRIES LTD.	500	8	7	
Daiwa Securities Group Inc.	7 300	95	102	
DCM Japan Holdings Co. Ltd.	700	9	9	
DeNA Co. Ltd.	800	18	17	
Denka Co. Ltd.	1 500	51	57	
DENSO Corp.	5 700	94	93	
Dentsu Group Inc.	2 100	55	57	
Denyo Co. Ltd.	100	3	3	
Dexerials Corp.	1 700	38	63	
DIC Corp.	1 900	75	80	
DIP Corp.	400	6	7	
Disco Corp.	200	120	142	
DKS Co. Ltd.	100	7	11	
DMG Mori Seiki Co. Ltd.	2 600	80	79	
DOSHISHA Co. Ltd.	500	13	12	
DOUTOR NICHIRE Holdings Co. Ltd.	600	14	14	
DOWA HOLDINGS CO. LTD.	200	17	15	
DTS Corp.	300	3	3	
DUSKIN Co. Ltd.	300	11	11	
DyDo DRINCO INC.	200	5	5	
Eagle Industry Co. Ltd.	500	13	12	
East Japan Railway Co.	5 600	169	166	
Ebara Corp.	2 000	92	109	
EBARA JITSUGYO CO. LTD.	100	2	2	
EDION Corp.	1 200	23	24	
eGuarantee Inc.	100	1	2	
Ehime Bank Ltd. (The)	700	12	13	
Eisai Co. Ltd.	500	21	18	
EIZO Corp.	100	2	2	
ELECOM Co. Ltd.	600	9	9	
Electric Power Development Co. Ltd.	1 400	49	45	
ENDO Lighting Corp.	100	2	2	
ENEOS Holdings Inc.	27 400	312	286	
eRex Co. Ltd.	200	2	1	
ESPEC Corp.	300	10	11	
Exedy Corp.	400	20	20	
F.C.C. Co. Ltd.	500	15	15	
FANUC Corp.	1 700	103	109	
Fast Retailing Co. Ltd.	400	250	289	
FEED ONE CO. LTD.	700	7	7	
Ferrotec Corp.	100	5	8	
FIDEA Holdings Co. Ltd.	100	2	2	
Financial Products Group Co. Ltd.	300	4	4	
FinTech Global Inc.	1 300	1	1	
First Bank of Toyama Ltd. (The)	700	16	16	
Food & Life Cos. Ltd.	2 400	102	102	
Foster Electric Co. Ltd.	400	11	11	
FP Corp.	300	6	7	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FUJI CO. LTD.	600	11	10	
Fuji Corp.	200	12	15	
Fuji Electric Co. Ltd.	1 600	188	189	
FUJI KYUKO CO. LTD.	200	4	4	
FUJI OIL HOLDINGS INC.	900	31	31	
Fuji Pharma Co. Ltd.	500	9	9	
Fuji Seal International Inc.	400	9	10	
Fuji Television Network Inc.	300	10	10	
Fujiibo Holdings Inc.	500	17	19	
Fujifilm Holdings Corp.	2 300	60	70	
FUJIKURA COMPOSITES Inc.	300	7	7	
Fujikura Kasei Co. Ltd.	200	2	2	
Fujikura Ltd.	4 400	200	239	
Fujimi Inc.	700	20	28	
FUJIMORI KOGYO CO. LTD.	1 100	12	13	
FUJITA KANKO INC.	400	6	7	
Fujitsu Ltd.	1 300	39	37	
FUKUDA CORP.	200	7	6	
Fukuda Denshi Co. Ltd.	400	35	39	
Fukui Bank Ltd. (The)	400	16	19	
Fukui Computer Holdings Inc.	200	6	5	
Fukuoka Financial Group Inc.	1 800	101	107	
Fukuyama Transporting Co. Ltd.	300	14	14	
Funai Soken Holdings Inc.	1 000	9	9	
Furukawa Co. Ltd.	400	14	12	
Furukawa Electric Co. Ltd.	5 000	181	206	
FURUNO ELECTRIC CO. LTD.	200	11	10	
FURUYA METAL CO. LTD.	300	20	21	
FuRyu Corp.	200	2	2	
FUSO CHEMICAL CO. LTD.	1 400	47	55	
Futaba Industrial Co. Ltd.	200	2	2	
Future Innovation Group Inc.	400	7	4	
Fuyo General Lease Co. Ltd.	1 400	52	52	
Gakken Holdings Co. Ltd.	300	3	3	
GEO Holdings Corp.	600	10	11	
Gift Holdings Inc.	100	4	4	
giftee Inc.	200	2	2	
GIKEN LTD.	100	2	2	
GLOBERIDE Inc.	400	9	8	
GLORY LTD.	700	25	24	
Glechno Holdings Inc.	200	8	10	
GMO Financial Holdings Inc.	500	5	4	
GMO Internet Inc.	100	3	3	
GMO Payment Gateway Inc.	200	14	16	
Godo Steel Ltd.	200	5	4	
gremz Inc.	200	5	4	
GS Yuasa Corp.	1 100	58	62	
G-TEKT Corp.	600	10	11	
Gunma Bank Ltd. (The)	4 200	81	86	
GUNZE Ltd.	400	13	13	
H.I.S. Co. Ltd.	200	2	2	
H.U. Group Holdings Inc.	500	14	14	
H2O Retailing Corp.	1 300	27	32	
Hachijuni Bank Ltd. (The)	3 400	65	71	
Hakuhodo DY Holdings Inc.	5 800	55	58	
Hakuto Co. Ltd.	100	4	4	
HALOWS CO. LTD.	100	3	3	
HAMAKYOREX CO. LTD.	1 000	16	16	
Hamamatsu Photonics K.K.	1 800	36	42	
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	2 600	101	97	
HANWA Co. Ltd.	2 900	42	43	
Happinet Corp.	100	2	3	
Harmonic Drive Systems Inc.	200	12	14	
Haseko Corp.	900	22	22	
Hazama Ando Corp.	2 000	32	31	
Heiwa Corp.	2 100	36	37	
HEIWADO CO. LTD.	200	5	4	
Helios Techno Holding Co. Ltd.	200	2	2	
Hibiya Engineering Ltd.	300	7	8	
Hiday Hidaka Corp.	100	2	2	
HI-LEX CORP.	100	3	2	
HIOKI E.E. Corp.	200	18	21	
HIRAKAWA HEWTECH CORP.	100	3	3	
HIRATA Corp.	600	15	16	
Hirogin Holdings Inc.	3 800	64	70	
Hirose Electric Co. Ltd.	400	86	101	
HISAKA WORKS LTD.	200	3	3	
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	1 700	79	78	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Hitachi Ltd.	15 000	632	585	
Hitachi Zosen Corp.	2 500	26	28	
Hochiki Corp.	600	11	10	
Hodogaya Chemical Co. Ltd.	100	2	2	
Hokkaido Electric Power Co. Inc.	300	3	2	
Hokkaido Gas Co. Ltd.	200	2	1	
Hokkoku Financial Holdings Inc.	2 800	24	25	
Hokuetsu Corp.	600	5	5	
HOKUETSU INDUSTRIES CO. LTD.	600	9	10	
Hokukohu Financial Group Inc.	1 400	75	82	
Hokuriku Electric Power Co.	500	5	4	
HOKUTO Corp.	100	2	2	
Honda Motor Co. Ltd., CAAÉ	3 969	143	153	
H-ONE Co. Ltd.	400	5	5	
Horiba Ltd.	300	57	72	
HOSHIZAKI CORP.	200	9	9	
Hosiden Corp.	800	19	19	
House Foods Group Inc.	800	22	26	
Hoya Corp.	1 100	266	249	
Hulic Co. Ltd.	5 900	90	87	
Hyakugo Bank Ltd. (The)	2 200	34	38	
Hyakujushi Bank Ltd. (The)	1 500	30	33	
Ibiden Co. Ltd.	600	89	125	
ICHIGO INC.	2 600	10	10	
ICHIKEN Co. Ltd.	100	2	2	
IDEC CORP.	900	24	26	
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	6 800	79	71	
IHI Corp.	6 600	168	156	
Iida Group Holdings Co. Ltd.	500	10	10	
Iino Kaiun Kaisha Ltd.	1 100	16	13	
IMV CORP.	100	3	2	
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	1 300	30	31	
Inabata & Co. Ltd.	500	17	17	
INES Corp.	400	7	7	
Infomart Corp.	800	3	3	
INFRONER Holdings Inc.	3 800	77	89	
INNOTECH CORP.	300	10	10	
Impex Corp.	8 200	280	234	
Integral Corp.	400	12	10	
Internet Initiative Japan Inc.	1 800	46	50	
IPS Inc.	100	3	3	
IRISO ELECTRONICS CO. LTD.	400	11	10	
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	3 900	115	140	
Ishihara Sangyo Kaisha Ltd.	600	17	15	
Istyle Inc.	1 400	5	5	
Isuzu Motors Ltd.	4 100	81	77	
ITFOR Inc.	500	7	7	
ITO EN LTD.	1 500	37	38	
ITO EN LTD., actions privilégiées	100	2	2	
ITOCHU Corp.	10 300	174	167	
ITOCHU ENEX Co. Ltd.	400	7	7	
Itoham Yonekyu Holdings Inc.	200	10	8	
ITOKI CORP.	500	14	12	
Iwai Securities Co. Ltd.	500	16	17	
Iwatani International Corp.	3 400	57	56	
Iyogin Holdings Inc.	2 200	59	60	
Izumi Co. Ltd.	1 300	11	11	
J Trust Co. Ltd.	1 300	7	9	
J. FRONT RETAILING Co. Ltd.	2 600	53	82	
J.S.B. Co. Ltd.	100	4	8	
JACCS Co. Ltd.	200	7	6	
JAFCO Co. Ltd.	200	4	4	
Japan Airlines Co. Ltd.	500	11	12	
Japan Airport Terminal Co. Ltd.	700	30	31	
Japan Aviation Electronics Industry Ltd.	500	10	10	
Japan Business Systems Inc.	200	2	2	
JAPAN ELECTRONIC MATERIALS CORP.	200	12	13	
Japan Elevator Service Holding Co. Ltd.	2 900	41	44	
Japan Exchange Group Inc.	7 400	124	132	
Japan Lifeline Co. Ltd.	400	5	5	
Japan Material Co. Ltd.	1 900	40	43	
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	1 800	35	25	
Japan Post Bank Co. Ltd.	9 000	226	240	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	7 500	126	142	
Japan Post Insurance Co. Ltd.	3 600	49	48	
Japan Pulp & Paper Co. Ltd.	2 000	19	19	
Japan Steel Works Ltd. (The)	100	8	7	
Japan Wool Textile Co. Ltd. (The)	400	6	6	
JBCC Holdings Inc.	200	2	2	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
JCU Corp.	300	18	20	
JEOL Ltd.	500	27	32	
JFE Holdings Inc.	4 100	64	56	
JGC Holdings Corp.	2 400	52	52	
JINS HOLDINGS Inc.	200	12	14	
JM Holdings Co. Ltd.	200	3	2	
J-Oil Mills Inc.	400	7	7	
Joshin Denki Co. Ltd.	400	10	14	
Joyful Honda Co. Ltd.	600	11	12	
JP-HOLDINGS INC.	300	2	2	
JSP Corp.	100	2	2	
JTEKT Corp.	4 200	69	73	
JUKI CORP.	300	2	1	
Juroku Financial Group Inc.	1 900	33	39	
JVCKENWOOD Corp.	2 600	27	25	
K.R.S. Corp.	200	5	6	
KAGA ELECTRONICS CO. LTD.	500	18	18	
KAGOME CO. LTD.	300	7	7	
Kajima Corp.	600	30	31	
KAMEI CORP.	500	14	15	
Kamigumi Co. Ltd.	500	21	22	
KANADEN CORP.	200	4	4	
Kanamoto Co. Ltd.	500	20	23	
Kandenko Co. Ltd.	1 100	57	64	
Kaneka Corp.	700	32	35	
Kanematsu Corp.	3 200	60	58	
Kansai Electric Power Co. Inc.	800	17	16	
Kansai Paint Co. Ltd.	2 000	41	46	
Kanto Denka Kogyo Co. Ltd.	600	9	19	
Kanto Tsukuba Bank Ltd. (The)	1 500	8	8	
Kao Corp.	2 600	68	73	
Kato Sangyo Co. Ltd.	400	21	21	
KAWADA TECHNOLOGIES INC.	600	8	7	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	6 500	172	166	
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	3 100	70	67	
KDDI Corp.	18 000	417	431	
Keihan Holdings Co. Ltd.	1 200	34	33	
Keihanshin Building Co. Ltd.	1 200	11	11	
Keikyu Corp.	4 300	57	55	
Keio Corp.	3 700	25	24	
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	1 900	19	19	
Keiyo Bank Ltd. (The)	1 300	26	28	
Key Coffee Inc.	100	2	2	
Keyence Corp.	300	190	212	
KH Neochem Co. Ltd.	600	14	16	
Kikkoman Corp.	4 000	50	58	
Kinden Corp.	600	38	42	
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	3 000	90	88	
Kioxia Holdings Corp.	1 400	810	1 095	
Kirin Holdings Co. Ltd.	7 500	171	184	
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	200	8	7	
Kita-Nippon Bank Ltd. (The)	100	4	5	
Kitz Corp.	700	12	15	
Kiyo Bank Ltd. (The)	800	29	31	
Koa Corp.	600	10	15	
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	400	21	19	
KOBE BUSSAN CO. LTD.	100	3	2	
Kobe Steel Ltd.	5 700	97	93	
Kodensha Co. Ltd. (The)	200	11	20	
Kohnan Shoji Co. Ltd.	200	7	7	
Kohoku Kogyo Co. Ltd.	100	5	5	
Koito Manufacturing Co. Ltd.	3 100	71	69	
Kojima Co. Ltd.	200	2	2	
Kokusai Electric Corp.	1 000	66	95	
Kokusai Pulp & Paper Co. Ltd.	700	6	6	
Komatsu Ltd.	4 800	272	263	
KOMATSU WALL INDUSTRY CO. LTD.	100	2	2	
KOMERI CO. LTD.	400	12	12	
Komori Corp.	400	5	5	
Konami Holdings Corp.	400	65	62	
Konica Minolta Inc.	3 800	18	18	
Konishi Co. Ltd.	1 000	13	13	
Konoike Transportation Co. Ltd.	300	8	7	
KOSAIDO Co. Ltd.	1 600	8	8	
KOSHIDAKA HOLDINGS Co. LTD.	200	2	2	
Kotobuki Spirits Co. Ltd.	1 300	23	28	
K's Holdings Corp.	1 500	24	25	
Kubota Corp.	8 600	200	201	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY Co. Ltd.	1 100	7	7	
Kura Corp.	400	6	6	
KURABO INDUSTRIES Ltd.	100	8	9	
Kuraray Co. Ltd.	4 100	59	60	
KUREHA Corp.	300	11	10	
Kurita Water Industries Ltd.	1 000	72	80	
Kusuri no Aoki Holdings Co. Ltd.	900	30	28	
KYB Corp.	1 000	35	34	
Kyocera Corp.	4 800	113	149	
Kyodo Printing Co. Ltd.	200	3	3	
KYOEI STEEL LTD.	100	2	2	
Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co. Ltd.	200	5	4	
Kyokuto Securities Co. Ltd.	100	2	1	
KYOKUYO CO. LTD.	100	4	4	
Kyorin Co. Ltd.	400	5	4	
Kyoto Financial Group Inc.	2 400	92	94	
Kyowa Exeo Corp.	3 000	74	72	
Kyowa Kirin Co. Ltd.	1 100	23	25	
KYUDENKO CORP.	100	8	8	
Kyushu Electric Power Co. Inc.	900	14	13	
Kyushu Financial Group Inc.	5 300	62	66	
Kyushu Railway Co.	1 000	32	30	
Lasertec Corp.	400	134	173	
Leopalace21 Corp.	2 900	16	16	
LIFE CORP.	1 300	29	30	
Lintec Corp.	1 000	52	62	
Lixil Group Corp.	1 600	23	25	
M&A Capital Partners Co. Ltd.	100	3	3	
M3 Inc.	200	3	3	
Mabuchi Motor Co. Ltd.	1 000	14	14	
Macnica Fuji Electronics Holdings Inc.	2 600	67	71	
Makita Corp.	500	24	25	
MANI INC.	900	13	14	
Mars Engineering Corp.	100	2	3	
Marubeni Corp.	1 900	92	78	
MARUBUN Corp.	600	8	9	
Maruchio Yamaokaya Corp.	100	3	3	
Marudai Food Co. Ltd.	200	4	4	
Maruha Nichiro Corp.	2 300	27	26	
Marui Group Co. Ltd.	2 000	51	50	
Maruichi Steel Tube Ltd.	1 800	25	29	
Marumae Co. Ltd.	100	2	2	
Marusan Securities Co. Ltd.	1 000	9	9	
Maruwa Co. Ltd.	100	65	62	
Maruwa Unyu Kikan Co. Ltd.	200	2	1	
Maruzen Showa Unyu Co. Ltd.	200	14	13	
Matsui Securities Co. Ltd.	1 600	13	13	
MatsukiyoCocokara & Co.	600	12	13	
MATSUYA FOODS CO. LTD.	100	5	4	
Maxell Holdings Ltd.	500	9	9	
Mazda Motor Corp.	3 100	29	29	
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	800	56	52	
Mebuki Financial Group Inc.	8 000	92	99	
MEC Co. Ltd.	100	7	9	
Medipal Holdings Corp.	1 400	35	32	
MegaChips Corp.	100	8	9	
Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	600	17	19	
Meidensha Corp.	500	39	43	
Meiji Holdings Co. Ltd.	1 500	49	50	
Meiji Shipping Co. Ltd.	200	2	1	
Meiko Electronics Co. Ltd.	200	51	54	
MEISEI INDUSTRIAL CO. LTD.	300	5	5	
Meitec Corp.	700	19	19	
Meito Sangyo Co. Ltd.	200	6	6	
MELCO HOLDINGS INC.	100	2	2	
Menicon Co. Ltd.	1 100	16	16	
Mercari Inc.	1 800	61	64	
METAWATER Co. Ltd.	500	14	14	
MICRONICS JAPAN CO. LTD.	300	31	44	
Milbon Co. Ltd.	500	11	12	
MinebeaMitsumi Inc.	3 700	126	153	
MIRAIT Holdings Corp.	1 000	34	34	
MISUMI Group Inc.	3 100	94	108	
MITANI SANGYO Co. Ltd.	700	4	4	
Mito Securities Co. Ltd.	300	2	2	
MITSUBA Corp.	900	10	9	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	15 500	135	153	
Mitsubishi Corp.	4 200	187	159	
Mitsubishi Electric Corp.	3 800	196	195	
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1 600	60	58	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc.	700	26	31	
Mitsubishi HC Capital Inc.	10 200	122	117	
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	15 100	549	483	
Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	400	12	13	
Mitsubishi Materials Corp.	2 400	103	90	
Mitsubishi Motors Corp.	14 700	40	40	
MITSUBISHI PENCIL Co. Ltd.	300	7	7	
Mitsubishi Research Institute Inc.	200	8	8	
Mitsubishi Steel Mfg. Co. Ltd.	200	3	4	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., CAAÉ	39 106	1 027	1 103	
Mitsuboshi Belting Ltd.	300	11	10	
Mitsui & Co. Ltd.	4 100	196	161	
Mitsui Chemicals Inc.	5 500	94	102	
Mitsui Engineering & Shipbuilding Co. Ltd.	1 100	46	39	
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	12 700	185	166	
Mitsui High-tec Inc.	500	3	4	
Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	600	212	223	
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	2 800	145	127	
Mitsui Sugar Co. Ltd.	100	3	3	
MITSUI-SOKO Co. Ltd.	500	17	15	
Mitsuuroko Group Holdings Co. Ltd.	100	2	2	
Miura Co. Ltd.	1 100	31	30	
mixi Inc.	1 400	32	33	
Miyazaki Bank Ltd. (The)	900	14	17	
Mizuho Financial Group Inc., CAAÉ	39 089	477	531	
Mizuho Leasing Co. Ltd.	1 600	20	18	
Mizuho Medy Co. Ltd.	400	6	6	
Mochida Pharmaceutical Co. Ltd.	100	3	3	
Modex Inc.	400	37	32	
Monex Group Inc.	1 600	9	9	
Money Forward Inc.	500	19	19	
Monogatari Corp. (The)	500	20	21	
Monotaro Co. Ltd.	600	9	10	
Morinaga & Co. Ltd.	1 200	26	27	
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	6 000	63	66	
MORITA HOLDINGS CORP.	600	13	13	
MOS Food Services Inc.	200	7	6	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	9 900	363	366	
MTG Co. Ltd.	100	5	7	
Muninova Holdings Inc.	400	1	2	
Murata Manufacturing Co. Ltd.	4 700	204	467	
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	1 600	61	54	
Musashino Bank Ltd. (The)	1 400	28	31	
Nabtesco Corp.	200	9	9	
Nachi-Fujikoshi Corp.	300	14	16	
NAGANO KEIKI CO. LTD.	400	12	16	
Nagase & Co. Ltd.	1 600	16	16	
Nagase Brothers Inc.	200	4	4	
Nagoya Railroad Ltd.	4 200	66	68	
NAKANISHI Inc.	400	10	10	
Nakayama Steel Works Ltd.	300	2	2	
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	1 500	50	46	
Nankai Electric Railway Co. Ltd.	1 400	36	35	
Nanto Bank Ltd. (The)	2 800	40	43	
NEC Capital Solutions Ltd.	100	4	3	
NEC Corp.	500	18	17	
Nexon Co. Ltd.	400	10	7	
NEXTAGE Co. Ltd.	500	15	18	
NGK Insulators Ltd.	2 700	120	177	
NGK Spark Plug Co. Ltd.	1 800	143	168	
NH Foods Ltd.	1 000	55	52	
NHK Spring Co. Ltd.	2 200	74	75	
NICHIAS CORP.	400	12	14	
NICHICON CORP.	500	10	18	
Nichiha Corp.	400	11	11	
Nichirei Corp.	2 600	44	49	
Nidec Corp.	6 900	154	159	
NIFCO INC.	600	23	25	
NIHON DEMP A KOGYO CO. LTD.	600	10	18	
Nihon Dengi Co. Ltd.	300	6	6	
NIHON KOHDEN CORP.	1 600	21	20	
Nihon M&A Center Holdings Inc.	1 100	6	6	
Nihon Parkerizing Co. Ltd.	700	9	10	
Nihon Yamamura Glass Co. Ltd.	100	3	2	
NIKKISO CO. LTD.	1 400	35	49	
NIKKON HOLDINGS CO. LTD.	200	9	10	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Nikon Corp.	1 000	17	20	
Nintendo Co. Ltd.	100	7	6	
Nippon Corp.	700	16	17	
Nippon Avionics Co. Ltd.	100	6	4	
NIPPON CARBIDE INDUSTRIES CO. INC.	200	5	6	
Nippon Carbon Co. Ltd.	100	4	4	
Nippon Chemical Industrial Co. Ltd.	200	7	8	
Nippon Chemi-Con Corp.	500	10	24	
Nippon Denko Co. Ltd.	1 400	5	5	
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	200	8	8	
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	700	42	40	
Nippon Express Holdings Inc.	2 700	103	119	
Nippon Gas Co. Ltd.	400	10	10	
Nippon Kayaku Co. Ltd.	1 400	23	24	
NIPPON KODOSHI CORP.	100	5	8	
Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	1 000	26	24	
Nippon Mining Holdings Inc.	1 450	51	56	
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	900	8	8	
Nippon Paper Industries Co. Ltd.	1 800	20	20	
NIPPON PARKING DEVELOPMENT Co. Ltd.	1 600	4	4	
NIPPON RIETEC CO. LTD.	100	2	2	
Nippon Sanso Holdings Corp.	1 100	52	58	
Nippon Seiki Co. Ltd.	800	18	17	
NIPPON SHARYO LTD.	100	3	3	
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	700	28	25	
Nippon Shokubai Co. Ltd.	1 700	31	31	
Nippon Signal Co. Ltd. (The)	1 000	14	14	
Nippon Soda Co. Ltd.	400	13	12	
Nippon Steel Corp.	25 900	129	121	
Nippon Suisan Kaisha Ltd.	6 400	71	72	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	133 900	176	169	
Nippon Television Holdings Inc.	100	3	2	
NIPPON THOMPSON CO. LTD.	700	6	13	
Nippon Yakin Kogyo Co. Ltd.	300	12	12	
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	4 200	204	191	
Nipro Corp.	3 900	54	54	
NISHIKAWA RUBBER CO. LTD.	100	3	3	
Nishi-Nippon Financial Holding Inc.	1 400	49	51	
Nishi-Nippon Railroad Co.	900	23	23	
NISHIO RENT ALL CO. LTD.	200	8	7	
Nissan Chemical Corp.	1 500	88	111	
Nissan Motor Co. Ltd.	16 900	52	44	
NISSEI ASB MACHINE CO. LTD.	100	7	8	
Nissha Printing Co. Ltd.	700	9	8	
Nisshin Oil Group Ltd. (The)	800	13	13	
Nisshin Seifun Group Inc.	2 600	45	45	
Nisshinbo Holdings Inc.	2 000	33	43	
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	2 400	57	58	
Nitori Holdings Co. Ltd.	3 200	68	67	
Nitta Corp.	300	13	15	
Nittetsu Mining Co. Ltd.	600	13	12	
Nitto Denko Corp.	1 600	44	44	
Nitto Kogyo Corp.	400	16	17	
Nittoku Co. Ltd.	100	2	3	
Noevir Holdings Co. Ltd.	100	4	4	
NOF CORP.	2 000	53	46	
NOHMI BOSAI LTD.	300	11	11	
Nojima Corp.	5 300	64	61	
Nok Corp.	1 700	43	43	
NOMURA Co. Ltd.	600	7	6	
Nomura Micro Science Co. Ltd.	500	18	21	
Noritsu Koki Co.	200	4	4	
Noritz Corp.	600	12	12	
North Pacific Bank Ltd.	3 200	28	31	
NPR-RIKEN CORP.	500	17	17	
NS Solutions Corp.	100	3	3	
NS United Kaiun Kaisha Ltd.	300	20	17	
NSD CO. LTD.	200	5	4	
NSK Ltd.	5 800	58	57	
NTN Corp.	12 200	42	42	
Obara Group Inc.	100	5	5	
Obayashi Corp.	1 600	51	45	
OBIC Co. Ltd.	300	11	10	
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	5 200	74	76	
Ogaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)	500	30	32	
Ohsho Food Service Corp.	200	5	5	
Oiles Corp.	200	4	5	
Oisix ra daichi Inc.	600	8	8	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Oita Bank Ltd. (The)	1 100	20	23	
Oji Holdings Corp.	6 300	46	44	
Okamoto Industries Inc.	100	5	5	
OKAMURA CORP.	900	19	18	
Okasan Holdings Inc.	2 000	15	17	
Oki Electric Industry Co. Ltd.	1 200	33	37	
Okinawa Cellular Telephone Co.	300	9	10	
Okinawa Electric Power Co. Inc. (The)	200	2	2	
Okinawa Financial Group Inc.	300	15	17	
Okuma Corp.	1 000	35	40	
Okumura Corp.	400	22	20	
Okura Industrial Co. Ltd.	100	4	4	
Olympus Corp.	5 900	87	87	
Omron Corp.	400	19	20	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	4 600	93	96	
Onward Kashiya Co. Ltd.	4 500	28	28	
Open House Group Co. Ltd.	100	8	7	
OPTEX GROUP Co. Ltd.	600	18	22	
OPTORUN Co. Ltd.	100	2	3	
ORGANO CORP.	100	16	14	
Orient Corp.	1 500	12	11	
Oriental Land Co. Ltd.	600	12	13	
Orion Breweries Ltd.	200	2	2	
ORIX Corp., CAAE	7 428	360	401	
Osaka Gas Co. Ltd.	400	22	19	
Osaka Organic Chemical Industry Ltd.	300	12	16	
OSAKA STEEL CO. LTD.	100	2	2	
Osaki Electric Co. Ltd.	500	8	6	
OSG Corp.	900	24	29	
OTSUKA CORP.	1 500	38	36	
Otsuka Holdings Co. Ltd.	1 500	143	141	
OYO Corp.	100	2	2	
P.S. Mitsubishi Construction Co. Ltd.	200	5	4	
Pacific Metals Co. Ltd.	100	2	2	
Pack Corp. (The)	900	10	11	
PAL CO. LTD.	200	3	3	
PALTAC CORP.	700	37	41	
Pan Pacific International Holdings Corp.	3 500	29	25	
Panasonic Holdings Corp.	10 200	271	401	
Park24 Co. Ltd.	1 600	26	28	
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	800	12	12	
Persol Holdings Co. Ltd.	8 100	17	17	
PIA Corp. NPV	100	3	2	
Pigeon Corp.	1 300	20	23	
PILOT CORP.	1 200	17	18	
Plus Alpha Consulting Co. Ltd.	200	4	5	
POLA ORBIS HOLDINGS INC.	1 100	12	12	
Premium Group Co. Ltd.	300	5	5	
PRESS KOGYO Co. Ltd.	700	5	5	
Prestige International Inc.	600	4	3	
Prima Meat Packers Ltd.	200	4	4	
Procrea Holdings Inc.	500	16	16	
QUICK CO. LTD.	200	1	1	
Raito Kogyo Co. Ltd.	500	17	18	
Rakuten Bank Ltd.	200	11	9	
Rakuten Group Inc.	1 100	7	7	
Rasa Industries Ltd.	500	9	9	
Recruit Holdings Co. Ltd.	5 000	424	494	
Relo Holdings Inc.	1 200	20	21	
Renesas Electronics Corp.	2 600	83	109	
Rengo Co. Ltd.	3 100	35	38	
RENOVA Inc.	700	7	6	
Resona Holdings Inc.	12 700	216	233	
RESORTTRUST INC.	1 200	19	18	
Restar Holdings Corp.	400	13	15	
Retail Partners Co. Ltd.	200	2	2	
RHEON AUTOMATIC MACHINERY CO. LTD.	200	3	3	
Ricoh Co. Ltd.	9 800	120	120	
Ricoh Leasing Co. Ltd.	200	11	11	
Rigaku Holdings Corp.	300	6	7	
Riken Keiki Co. Ltd.	400	12	13	
Riken Technos Corp.	600	9	9	
RINGER HUT CO. LTD.	100	2	2	
Rinnai Corp.	600	19	19	
RION CO. LTD.	100	3	3	
Rohm Co. Ltd.	1 400	43	66	
Roland Corp.	300	12	11	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
RORZE CORP.	1 100	34	46	
ROUND ONE Corp.	1 200	9	12	
Royal Holdings Co. Ltd.	700	8	7	
RS Technologies Co. Ltd.	200	12	13	
Ryobi Ltd.	100	2	2	
Ryoden Trading Co. Ltd.	100	3	3	
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	3 800	122	117	
Ryoyo Ryosan Holdings Inc.	200	5	5	
S FOODS INC.	500	12	12	
SAGAMI CHAIN CO. LTD.	100	2	1	
Saint Marc Holdings Co. Ltd.	100	3	2	
Saizeriya Co. Ltd.	400	19	19	
SAKAI CHEMICAL INDUSTRY CO. LTD.	200	6	8	
Sakai Moving Service Co. Ltd.	400	10	10	
Sakata Inx Corp.	500	10	10	
SAKATA SEED CORP.	200	7	7	
SALA Corp.	400	4	4	
Samco Inc.	100	11	12	
San ju San Financial Group Inc.	1 600	22	24	
SAN-A CO. LTD.	800	22	22	
SAN-AI OIL Co. Ltd.	800	15	15	
Sangetsu Corp.	600	15	16	
San-in Godo Bank Ltd. (The)	1 700	28	34	
Sankyo Co. Ltd.	200	3	3	
Sankyu Inc.	700	53	53	
Sanrio Co. Ltd.	4 100	32	39	
Sanshin Electronics Co. Ltd.	100	2	2	
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	300	5	6	
Sanwa Shutter Corp.	800	25	26	
Sanyo Chemical Industries Ltd.	300	13	13	
Sanyo Trading Co. Ltd.	200	1	1	
Sapporo Holdings Ltd.	4 800	77	85	
SATO HOLDINGS CO.	200	4	4	
SATO SHOJI Corp.	300	9	7	
Sawada Holdings Co. Ltd.	200	2	2	
SBI Holdings Inc.	5 700	148	131	
SBS Holdings Inc.	400	15	15	
SCREEN Holdings Co. Ltd.	700	63	109	
Scroll Corp.	400	5	6	
SEC CARBON Ltd.	100	2	2	
SECOM Co. Ltd.	1 600	85	90	
Seibu Holdings Inc.	400	13	11	
SEIKA CORP.	500	13	12	
SEIKITOKYU KOGYO CO. LTD.	200	3	3	
Seiko Corp.	700	36	49	
SEIKO ELECTRIC CO. LTD.	100	2	2	
Seiko Epson Corp.	4 200	89	99	
Seino Holdings Co. Ltd.	1 100	24	25	
Seiren Co. Ltd.	100	3	3	
Sekisui Chemical Co. Ltd.	2 300	49	52	
Sekisui House Ltd.	3 000	89	88	
Sekisui Jushi Corp.	500	9	11	
SENKO Co. Ltd.	2 700	45	46	
SENSHU ELECTRIC Co. Ltd.	300	16	18	
Senshu Ikeda Holdings Inc.	3 200	26	27	
SERENDIP HOLDINGS Co. Ltd.	100	2	2	
Seven & I Holdings Co. Ltd.	1 000	17	17	
Seven Bank Ltd.	3 700	9	9	
SG Holdings Co. Ltd.	3 600	47	48	
Sharingtechnology Inc.	200	2	2	
Shibaura Machine Co. Ltd.	300	11	12	
Shibaura Mechatronics Corp.	100	4	4	
SHIBUYA CORP.	200	7	8	
Shiga Bank Ltd. (The)	1 800	31	41	
Shikoku Bank Ltd. (The)	600	13	16	
Shikoku Chemicals Corp.	200	4	6	
Shimadzu Corp.	400	13	14	
Shimamura Co. Ltd.	400	12	12	
Shimano Inc.	300	43	45	
Shimizu Corp.	4 600	109	102	
SHIN NIPPON AIR TECHNOLOGIES CO. LTD.	500	15	16	
Shinagawa Refractories Co. Ltd.	200	4	3	
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	4 300	258	263	
Shin-Etsu Polymer Co. Ltd.	600	11	13	
Shinko Shoji Co., Ltd.	200	2	3	
ShinMaywa Industries Ltd.	1 100	23	19	
SHINNIHON CORP.	400	8	7	
Shionogi & Co.	3 000	82	73	
Ship Healthcare Holdings Co., Ltd	700	14	13	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Shiseido Co. Ltd.	4 900	128	112	
Shizuoka Financial Group Inc.	3 100	76	82	
SHOEI CO. LTD.	600	9	9	
Showa Denko K.K.	1 000	126	154	
Showa Sangyo Co. Ltd.	500	14	15	
SIIX Corp.	400	5	5	
SK-Electronics CO. LTD.	100	3	3	
SKY Perfect JSAT Holdings Inc.	400	11	9	
Skylark Holdings Co. Ltd.	600	17	15	
SMC Corp.	100	69	62	
Sodick Co. Ltd.	900	14	15	
SoftBank Corp.	114 500	217	208	
SoftBank Group Corp.	19 400	1 117	1 009	
Sohgo Security Services Co. Ltd.	2 900	30	27	
Sojitz Corp.	600	32	27	
Soken Chemical & Engineering Co. Ltd.	200	6	6	
SOMPO Holdings Inc.	6 500	333	354	
Sony Group Corp., CAAÉ	2 200	62	63	
Sotetsu Holdings Inc.	900	21	20	
SPARX Group Co. Ltd.	500	9	10	
SQUARE ENIX HOLDINGS CO. LTD.	300	6	6	
SRA Holdings Inc.	100	4	4	
SRS Holdings Co. Ltd.	200	2	2	
Stanley Electric Co. Ltd.	1 800	54	55	
STARTS CORP. INC.	400	17	16	
Starzen Co. Ltd.	200	2	2	
STELLA CHEMIFA Corp.	100	4	6	
Strike Co. Ltd.	200	2	2	
Subaru Corp.	700	15	15	
Sugi Holdings Co. Ltd.	600	17	16	
SUMCO Corp.	5 200	134	183	
Sumida Corp.	800	9	10	
Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	600	31	39	
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	26 600	123	119	
Sumitomo Corp.	30 400	428	411	
Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	400	6	5	
Sumitomo Electric Industries Ltd.	10 800	241	276	
Sumitomo Forestry Co.	600	7	7	
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	1 500	66	66	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	700	58	46	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., CAAÉ	26 933	823	901	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	5 300	255	280	
Sumitomo Osaka Cement Co. Ltd.	600	23	32	
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	1 500	54	49	
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	1 800	33	33	
Sumitomo Seiko Chemicals Co.	400	4	4	
Sumitomo Warehouse Co. Ltd. (The)	400	14	13	
SUNCALL CORP.	700	10	10	
SUNDRUG CO. LTD.	300	10	10	
Suntory Beverage & Food Ltd.	1 200	46	47	
SUN-WA TECHNOS CORP.	100	3	3	
Suruga Bank Ltd.	1 300	25	28	
Suzuken Co. Ltd.	600	29	26	
SUZUKI CO. LTD.	100	2	3	
Suzuki Motor Corp.	2 800	45	48	
SWCC SHOWA HOLDINGS CO. LTD.	300	35	35	
Sysmex Corp.	4 400	53	56	
Systema Corp.	400	1	1	
T&D Holdings Inc.	4 700	169	197	
T. HASEGAWA CO. LTD.	500	13	14	
T. RAD Co. Ltd.	1 000	13	13	
TACHIKAWA CORP.	100	2	2	
TACHI-S CO. LTD.	600	11	11	
Tadano Ltd.	600	7	7	
TAIHEI DENGYO KAISHA LTD.	400	10	9	
Taiheiyō Cement Corp.	1 900	65	66	
Taikisha Ltd.	700	27	30	
Taisei Corp.	200	29	25	
Taiyo Ink Manufacturing Co.	700	29	30	
Taiyo Yuden Co. Ltd.	1 100	56	193	
Takamatsu Construction Group Co. Ltd.	100	3	3	
Takaoka Toko Holdings Co. Ltd.	100	5	7	
Takara Holdings Inc.	1 400	27	27	
Takara Leben Co. Ltd.	800	3	3	
TAKARA STANDARD CO. LTD.	800	20	22	
Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	100	4	4	
Takashimaya Co. Ltd.	4 300	73	94	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., CAAÉ	4 035	94	92	
Takeuchi Mfg. Co. Ltd.	400	23	25	
TAKI CHEMICAL CO. LTD.	100	4	4	
Takuma Co. Ltd.	1 200	33	38	
Tamron Co. Ltd.	2 200	20	22	
TAMURA CORP.	1 400	11	11	
TANSEISHA CO. LTD.	200	3	2	
TAYCA CORP.	100	2	2	
TAZMO Co. Ltd.	100	3	4	
TBS Holdings Inc.	600	31	33	
TDK Corp.	16 400	464	511	
TECHNO RYOWA Ltd.	100	6	5	
Technoflex Corp.	100	4	9	
Teijin Ltd.	5 000	71	71	
Teikoku Electric Manufacturing Co. Ltd.	100	2	3	
TEKKEN CORP.	100	4	4	
Tekscend Photomask Corp.	600	21	23	
Tera Probe Inc.	100	8	12	
Terumo Corp.	6 200	115	121	
TESS Holdings Co. Ltd.	900	7	7	
THK Co. Ltd.	1 800	98	115	
Timee Inc.	400	4	5	
TIS Inc.	200	6	6	
TKC Corp.	100	3	3	
TKP Corp.	100	2	1	
TOA Corp. / Hyogo	1 000	23	18	
TOA Corp. / Tokyo	200	3	3	
TOAGOSEI CO. LTD.	1 300	20	20	
TOBISHIMA HOLDINGS Inc.	100	2	2	
Tobu Railway Co.	3 500	86	89	
Tocalo Co. Ltd.	900	24	25	
TOCHIGI BANK LTD. (The)	500	4	4	
Toda Corp.	4 000	51	57	
Togami Electric Mfg. Co. Ltd.	200	10	10	
TOHO BANK LTD. (THE)	2 700	17	18	
Toho Co. Ltd. / Kobe	400	5	5	
Toho Co. Ltd. / Tokyo	1 300	17	15	
Toho Holdings Co. Ltd.	500	19	17	
Tohoku Electric Power Co. Inc.	5 100	47	47	
Tokai Carbon Co. Ltd.	4 900	65	73	
Tokai Corp.	200	4	4	
TOKAI Holdings Corp.	1 700	17	17	
TOKAI RIKI CO. LTD.	800	20	21	
Tokai Tokyo Securities Co. Ltd.	2 600	16	17	
Token Corp. NPV	100	11	11	
Tokio Marine Holdings Inc.	10 100	630	634	
Tokyo Century Corp.	1 700	33	37	
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	3 000	16	12	
Tokyo Electron Device Ltd.	400	13	14	
Tokyo Electron Ltd.	1 000	436	673	
TOKYO ENERGY & SYSTEMS INC.	500	10	9	
Tokyo Gas Co. Ltd.	600	37	32	
Tokyo Metro Co. Ltd.	2 800	38	35	
TOKYO OHKA KOGYO Co. Ltd.	500	41	49	
Tokyo Rope Manufacturing Co. Ltd.	400	6	7	
TOKYO SEIMITSU CO. LTD.	400	62	70	
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	600	9	9	
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	700	22	20	
Tokyo Tekko Co. Ltd.	500	8	8	
Tokyo TY Financial Group Inc.	4 800	61	75	
TOKYOTOKEIBA Co. Ltd.	200	10	8	
TOKYU CONSTRUCTION CO. LTD.	1 800	21	18	
Tokyu Corp.	2 400	37	35	
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	3 400	40	38	
TOLI Corp.	300	2	2	
Tomen Devices Corp.	100	13	15	
TOMOKU CO. LTD.	100	3	3	
Tomony Holdings Inc.	2 000	15	15	
Tomy Co. Ltd.	1 400	36	39	
Toppan Inc.	900	37	40	
Topre Corp.	800	17	18	
Topy Industries Ltd.	100	3	2	
Toray Industries Inc.	12 500	122	123	
Toridoll Corp.	400	14	13	
Torikizoku Holdings Co. Ltd.	100	3	2	
Torishima Pump Mfg. Co. Ltd.	300	9	7	
TOSHIBA TEC CORP.	400	11	10	
Tosoh Corp.	4 000	89	102	
Totech Corp.	200	7	7	
Toto Ltd.	1 800	102	135	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Towa Bank Ltd. (The)	800	9	10	
Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	300	11	10	
Toyo Kanetsu K.K.	300	8	6	
TOYO SECURITIES CO. LTD.	300	2	2	
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	1 700	57	61	
TOYO SUISAN KAISHA LTD.	300	28	27	
Toyo Tire & Rubber Co. Ltd.	700	23	23	
Toyobo Co. Ltd.	1 500	21	21	
Toyoda Gosei Co. Ltd.	1 900	77	85	
Toyota Boshoku Corp.	1 100	22	20	
Toyota Motor Corp., CAAÉ	2 648	722	633	
Toyota Tsusho Corp.	1 800	99	94	
TPR CO. LTD.	400	4	5	
Transaction Co. Ltd.	200	2	2	
Transcosmos Inc.	600	20	19	
TRE Holdings Corp.	1 100	16	20	
Trend Micro Inc.	600	31	31	
Tri Chemical Laboratories Inc.	200	6	6	
Trial Holdings Inc.	200	7	5	
TRUSCO NAKAYAMA CORP.	600	12	12	
TS TECH CO. LTD.	500	7	8	
TSI Holdings Co. Ltd.	200	2	2	
Tsubakimoto Chain Co.	1 200	26	27	
Tsubakimoto Kogyo Co. Ltd.	100	2	2	
TSUGAMI CORP.	1 000	47	70	
TSUKISHIMA KIKAI Co. Ltd.	200	5	5	
Tsumura & Co.	400	13	13	
Tsuruha Holdings Inc.	100	2	2	
TSURUMI MANUFACTURING CO. LTD.	300	6	6	
TV Asahi Corp.	300	9	8	
UACJ Corp.	2 300	57	51	
UBE Corp.	1 900	47	53	
Uchida Yoko Co. Ltd.	800	14	14	
Uni-Charm Corp.	1 400	11	12	
UNIPRES CORP.	400	5	4	
United Super Markets Holdings Inc.	1 200	9	8	
UNITIKA LTD.	1 500	23	14	
USEN-NEXT HOLDINGS Co. Ltd.	100	1	1	
Ushio Inc.	1 400	46	55	
USS Co. Ltd.	3 000	48	50	
UT Group Co. Ltd.	5 500	9	8	
V Technology Co. Ltd.	200	8	16	
Valor Holdings Co. Ltd.	800	24	27	
Vector Inc.	800	10	12	
Vision Inc.	200	2	2	
VITAL KSK HOLDINGS INC.	400	5	5	
VT HOLDINGS CO. LTD.	400	2	2	
Wacom Co. Ltd.	5 000	34	34	
Wakita & Co. Ltd.	700	10	11	
WARABEYA NICHIO CO. LTD.	100	3	2	
West Holdings Corp.	300	7	6	
West Japan Railway Co.	2 900	75	69	
World Co. Ltd.	600	8	8	
WORLD HOLDINGS CO. LTD.	100	2	2	
YAHAGI CONSTRUCTION Co. Ltd.	200	4	3	
Yakult Honsha Co. Ltd.	1 900	45	46	
YAMABIKO CORP.	300	10	10	
Yamada Holdings Co. Ltd.	7 400	35	42	
Yamae Group Holdings Co. Ltd.	200	5	5	
Yamagata Bank Ltd. (The)	500	13	15	
Yamaguchi Financial Group Inc.	1 800	42	45	
Yamaha Corp.	5 300	52	53	
Yamaha Motor Co. Ltd.	15 900	166	170	
YAMAICHI ELECTRONICS Co. Ltd.	200	16	17	
Yamanashi Chuo Bank Ltd. (The)	400	19	22	
Yamato Kogyo Co. Ltd.	100	10	11	
Yamato Transport Co. Ltd.	600	9	10	
Yamazaki Baking Co. Ltd.	1 800	50	50	
Yamazen Corp.	500	7	7	
YASHIMA DENKI CO. LTD.	400	10	10	
YASKAWA Electric Corp.	900	44	55	
Yasuda Logistics Corp.	100	2	2	
Yellow Hat Ltd.	400	5	6	
Yodogawa Steel Works Ltd.	400	5	4	
Yokogawa Bridge Holdings Corp.	500	12	12	
Yokogawa Electric Corp.	2 000	90	98	
Yokohama Financial Group Inc.	8 600	116	130	
Yokohama Reito Co. Ltd.	2 400	40	44	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	1 500	85	95	
YOKOWO CO. LTD.	400	15	21	
YOSHINOYA HOLDINGS Co. Ltd.	500	14	14	
YUASA TRADING CO. LTD.	300	16	14	
Yushiro Chemical Industry Co. Ltd.	100	3	2	
Z Holdings Corp.	13 400	48	51	
Zenkoku Hoshio Co. Ltd.	1 500	40	40	
ZENRIN CO. LTD.	200	2	2	
ZENSHO Holdings Co. Ltd.	400	30	28	
Zeon Corp.	2 400	41	49	
Zeria Pharmaceutical Co. Ltd.	500	10	9	
Zojirushi Corp.	100	1	1	
ZOZO Inc.	800	8	8	
ZUKEN INC.	200	8	8	
		44 383	47 148	24,8 %
Luxembourg				
Aperam SA	1 014	76	70	
ArcelorMittal SA	4 357	360	372	
Aroundtown SA	10 700	41	40	
Befesa SA	534	30	26	
CVC Capital Partners PLC	950	20	20	
d'Amico International Shipping SA	2 397	30	26	
Eurofins Scientific SE	884	87	98	
Millicom International Cellular SA	942	103	121	
RTL Group SA	38	2	2	
SES SA	9 465	114	110	
Stabilus SE	291	8	7	
Tenaris SA, CAAÉ	687	57	54	
		928	946	0,5 %
Macao				
MGM China Holdings Ltd.	800	2	1	
Sands China Ltd.	2 400	7	6	
		9	7	0,0 %
Malaisie				
Frencken Group Ltd.	7 000	20	23	
		20	23	0,0 %
Maurice				
Capital Ltd.	1 083	3	2	
		3	2	0,0 %
Mexique				
Fresnillo PLC	3 424	204	177	
		204	177	0,1 %
Pays-Bas				
Aalberts Industries NV	1 783	100	113	
ABN AMRO Bank NV	8 659	470	522	
Adyen NV	2	3	3	
Aegon Ltd.	5 732	66	69	
Akzo Nobel NV	1 126	90	108	
Alfen Beheer BV	461	11	12	
AMG Advanced Metallurgical Group NV	652	38	35	
Amsterdam Commodities NV	32	1	1	
argenx SE, CAAÉ	106	110	139	
Argo Properties NV	333	21	21	
ASM International NV	105	139	170	
ASML Holding NV, actions nominatives	1 299	2 760	3 665	
ASR Nederland NV	2 934	300	314	
Basic-Fit NV	1 027	50	54	
BE Semiconductor Industries NV	107	41	50	
Brembo NV	3 020	47	50	
Corbion NV	1 360	43	44	
Euronext NV	777	176	176	
Ferrovial SE	728	67	71	
ForFarmers BV	725	7	7	
Fugro NV	2 152	39	33	
Heijmans NV, CVA	785	122	145	
Heineken Holding NV	92	9	10	
Heineken NV	547	61	65	
ING Groep NV, CAAÉ	19 986	797	889	
Kendron NV	274	8	9	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	9 540	590	544	
Koninklijke BAM Groep NV	4 768	75	95	
Koninklijke KPN NV	79 082	581	553	
Koninklijke Philips NV, CAAÉ	1 857	69	72	
Koninklijke Vopak NV	950	68	70	
Nebius Group NV	1 960	570	768	
Nederlandsche Apparatenfabriek NV	169	26	26	
NN Group NV	5 197	609	646	
OCI NV	698	4	5	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
PostNL NV	3 843	6	6	
PPHE Hotel Group Ltd.	49	2	2	
Prosus NV	387	26	24	
QIAGEN NV	327	18	18	
Randstad NV	87	3	4	
SBM Offshore NV	2 572	145	126	
Sligro Food Group NV	460	10	8	
Stellantis NV	654	7	5	
STMicroelectronics NV, CAAÉ	4 816	373	512	
TKH Group NV.	749	53	53	
Universal Music Group NV	3 751	115	111	
Van Lanschot NV, catégorie A	437	45	47	
Wolters Kluwer NV	273	28	25	
		8 999	10 495	5,5 %
Nouvelle-Zélande				
Air New Zealand Ltd.	6 187	2	2	
Auckland International Airport Ltd.	11 983	79	81	
Channel Infrastructure NZ Ltd.	5 860	16	15	
Contact Energy Ltd.	6 239	47	47	
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	1 750	52	55	
Fletcher Building Ltd.	11 732	28	32	
Freightways Ltd.	980	10	11	
Infratil Ltd.	1 588	16	20	
Mercury NZ Ltd.	8 357	47	46	
Meridian Energy Ltd.	4 991	23	23	
Ryman Healthcare Ltd.	1 810	3	3	
Spark New Zealand Ltd.	24 192	39	37	
		362	372	0,2 %
Norvège				
2020 Bulkcar Ltd.	70	1	—	
Aker ASA, catégorie A	118	19	19	
Aker BP ASA	659	33	29	
Aker Solutions ASA	6 514	41	42	
Atea ASA	68	1	2	
Austevoll Seafood ASA	616	9	7	
B2Holding ASA	1 718	6	6	
BW Offshore Ltd.	1 778	13	11	
DNB Bank ASA	3 027	129	128	
DNO ASA	2 267	6	5	
DOF Group ASA	2 587	49	42	
Elopak ASA	390	2	2	
Equinor ASA, CAAÉ	3 945	203	176	
Europris ASA	695	10	9	
Gjensidige Forsikring ASA	110	4	4	
Grieg Seafood ASA (The)	961	5	4	
Hexagon Composites ASA	1 641	3	2	
Hoegh Autoliners ASA	2 127	43	44	
Kid ASA	145	3	2	
Kitron ASA	2 626	39	40	
Klaveness Combination Carriers ASA	103	1	1	
Kongsberg Gruppen ASA	1 080	56	46	
Kongsberg Maritime AS	4 038	34	30	
Leroey Seafood Group ASA	459	3	3	
Mowi ASA	223	7	6	
MPC Container Ships AS	6 319	22	23	
NEL ASA	17 640	8	6	
Norbit ASA	119	4	3	
Norsk Hydro ASA	7 890	115	101	
Norske Skog ASA	630	4	4	
Norwegian Air Shuttle ASA	10 528	22	22	
Norwegian Energy Co. ASA	308	25	22	
Odjell Drilling Ltd.	628	9	8	
Odjell SE	164	3	2	
Okea ASA	678	4	3	
Orkla ASA	1 776	28	26	
Panoro Energy ASA	2 250	11	8	
Paratus Energy Services Ltd.	944	7	6	
Pexip Holding ASA	234	3	3	
Protector Forsikring ASA	70	5	5	
SATS ASA	1 372	8	8	
Scatec ASA	2 086	33	29	
Siem Offshore Inc.	277	1	1	
Solstad Offshore ASA	283	3	2	
Sparebank 1 Nord-Norge	1 269	28	28	
Sparebank 1 Østlandet	575	16	16	
SpareBank 1 SR Bank ASA	1 179	34	33	
Sparebanken 1 SMN	1 201	36	32	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Storebrand ASA, série A	823	21	22	
Telenor ASA	2 827	62	57	
TGS Nopec Geophysical Co. ASA	3 669	76	68	
Var Energi ASA	2 927	22	17	
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	58	6	6	
Wilh. Wilhelmsen ASA	744	13	14	
Yara International ASA	797	62	50	
Zaptec ASA	1 592	11	11	
		1 422	1 296	0,7 %
Pérou				
Hochschild Mining PLC	8 702	94	76	
		94	76	0,0 %
Pologne				
InPost SA	6 141	150	153	
		150	153	0,1 %
Portugal				
Banco Comercial Portugues	42 705	61	72	
Corticeira Amorim SGPS SA	588	7	6	
Energias de Portugal SA	7 162	51	53	
Galp Energia SGPS SA, catégorie B	3 198	98	97	
Ibersol SGPS SA	382	6	6	
Jeronimo Martins SGPS SA	986	33	27	
Navigator Co. SA (The)	370	2	2	
NOS SGPS SA	332	3	3	
Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	6 376	38	39	
SEMAPA-Sociedade de Investimento e Gestao SGPS SA	351	13	11	
Sonae SGPS SA	7 989	25	26	
		337	342	0,2 %
Singapour				
Addvalue Technologies Ltd.	28 200	4	4	
AEM Holdings Ltd.	6 700	52	78	
Ascendas India Trust	6 700	7	7	
Boustead Singapore Ltd.	700	2	2	
BW LPG Ltd.	1 537	42	38	
CapitalLand Investment Ltd. of Singapore	9 200	27	25	
Centurion Corp. Ltd.	2 400	4	4	
China Aviation Oil (Singapore) Corp. Ltd.	6 800	15	14	
City Developments Ltd.	2 300	20	20	
CitySpring Infrastructure Trust	103 900	59	61	
CNMC Goldmine Holdings Ltd.	5 300	8	6	
ComfortDelGro Corp. Ltd.	37 400	56	55	
DBS Group Holdings Ltd.	10 800	701	774	
Delfi Ltd.	6 600	7	7	
First Resources Ltd.	11 700	37	40	
Food Empire Holdings Ltd.	4 560	13	12	
Geo Energy Resources Ltd.	17 000	11	9	
Golden Agri-Resources Ltd.	213 500	68	63	
Grab Holdings Ltd., catégorie A	413	2	2	
Hafnia Ltd.	5 518	62	51	
Haw Par Corp. Ltd.	1 700	29	30	
Hong Fok Corp. Ltd.	3 800	4	4	
Hong Leong Asia Ltd.	3 800	13	11	
iFast Corp. Ltd.	500	5	5	
IGG Inc.	20 000	12	12	
ISDN Holdings Ltd.	8 900	7	7	
Jadestone Energy PLC	2 963	1	2	
Kenon Holdings Ltd.	48	5	5	
Keppel Corp. Ltd.	24 000	290	288	
Marco Polo Marine Ltd.	145 900	27	21	
Micro-Mechanics Holdings Ltd.	400	1	1	
Nanofilm Technologies International Ltd.	4 900	8	6	
Oiltek International Ltd.	1 700	4	3	
OKP Holdings Ltd.	7 900	7	7	
Olam Group Ltd.	16 900	21	22	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	18 200	451	495	
Pan-United Corp. Ltd.	5 700	10	8	
Raffles Medical Group Ltd.	1 300	1	1	
Riverstone Holdings Ltd.	1 900	1	2	
Samudera Shipping Line Ltd.	3 900	4	4	
SATS Ltd.	4 500	17	22	
SBS Transit Ltd.	1 000	4	4	
Sea Ltd., CAAÉ	107	13	15	
Seatrium Ltd.	16 000	35	35	
SembCorp Industries Ltd.	5 800	40	40	
Sheng Siong Group Ltd.	5 800	18	21	
Singapore Airlines Ltd.	9 700	73	82	
Singapore Exchange Ltd.	4 600	106	121	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	9 100	109	104	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Singapore Telecommunications Ltd.	12 300	62	59	
United Overseas Bank Ltd.	7 000	283	305	
UOB-Kay Hian Holding Ltd.	800	3	3	
UOL Group Ltd.	5 600	62	58	
Venture Corp. Ltd.	2 100	38	39	
Wee Hur Holdings Ltd.	8 800	7	6	
Wilmar International Ltd.	10 300	41	41	
XP Power Ltd.	155	6	6	
Yangzijiang Maritime Development Pte. Ltd.	9 300	6	6	
Yanlord Land Group Ltd.	11 400	8	8	
		3 029	3 181	1,7 %
Afrique du Sud				
Investec PLC	5 243	60	59	
		60	59	0,0 %
Espagne				
Acciona SA	569	220	256	
Acerinox SA	4 173	96	104	
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	757	142	158	
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA, droits, 2026/07/13	757	—	2	
Aena SME SA	8 147	334	352	
Amadeus IT Group SA	151	13	12	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, CAAE	34 174	1 046	1 215	
Banco de Sabadell SA	55 034	259	276	
Banco Santander SA, CAAE	37 935	638	742	
Bankinter SA	8 139	184	193	
CaixaBank SA	8 854	156	178	
Cellnex Telecom SA	1 174	53	50	
CIE Automotive SA	30	1	1	
Compania de Distribucion Integral Logista Holdings SA	552	29	30	
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	143	14	15	
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	175	11	12	
EDP Renovaveis SA	640	14	15	
Elecnor SA	806	49	52	
Enagas SA	3 157	84	87	
Endesa SA	4 201	247	271	
Gestamp Automocion SA	3 280	17	15	
Grupo Empresarial San Jose SA	268	3	4	
Iberdrola SA	28 609	917	1 013	
Indra Sistemas SA	27	2	2	
Industria de Diseño Textil SA	2 945	244	263	
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	210	24	20	
Mapfre SA	24 085	156	169	
Melia Hotels International SA	2 047	37	40	
Naturgy Energy Group SA	881	38	39	
Neinor Homes SA	51	1	1	
Obrascon Huarte Lain SA	19 840	15	15	
Pharma Mar SA	317	49	39	
Prosegur Compania de Seguridad SA, actions nominatives	1 265	5	6	
Red Electrica Corp. SA	11 245	277	271	
Repsol SA	10 104	360	360	
Sacyr SA	8 226	60	62	
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	943	36	30	
Técnicas Reunidas SA	663	35	31	
Telefónica SA	10 628	65	61	
Unicaja Banco SA	13 548	64	68	
Vidrala SA	70	9	10	
Viscofan SA	117	11	11	
		6 015	6 551	3,4 %
Suède				
AAK AB	1 622	60	54	
AcadeMedia AB	588	9	9	
AddLife AB, catégorie B	67	1	2	
AddTech AB, catégorie B	2 404	116	120	
AF AB, catégorie B	115	2	2	
Alfa Laval AB	749	59	63	
Alleima AB	1 793	22	23	
Amasten Fastighets AB	534	1	1	
Ambea AB	654	14	14	
Apotea AB	755	9	8	
AQ Group AB	808	26	26	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Arjo AB, catégorie B	1 866	7	7	
Asmodee Group AB, catégorie B	590	10	12	
Assa Abloy AB, catégorie B	2 106	106	105	
Atlas Copco AB, catégorie A	8 631	223	248	
Atlas Copco AB, catégorie B	4 407	100	111	
Atrium Ljungberg AB, catégorie B	885	4	3	
Attendo AB	999	15	18	
Avanza Bank Holding AB	1 825	94	104	
Avarda Bank AB	358	9	9	
Axfood AB	1 355	57	51	
Beijer Ref AB	2 416	47	50	
BICO Group AB	936	2	2	
Bilia AB	1 514	29	32	
BillerudKorsnäs AB	970	10	9	
BioArctic AB	597	29	29	
BioGaia AB, actions B	2 698	51	46	
Boliden AB	3 103	244	248	
BoneSupport Holding AB	392	13	12	
Boozt AB	1 341	23	29	
Bufo AB	1 291	23	24	
Bure Equity AB	609	26	24	
Bygghem AB	512	4	3	
Camurus AB	66	5	5	
Cantargia AB	2 340	1	1	
Castellum AB	4 085	73	76	
Catena AB	278	18	17	
Cibus Nordic Real Estate AB	630	14	14	
Clas Ohlson AB, série B	992	59	62	
Cloetta AB, catégorie B	1 828	13	13	
Coffee Stain Group AB, catégorie B	2 109	6	5	
Coor Service Management Holding AB	1 207	10	9	
Corem Property Group AB, catégorie B	10 780	5	4	
Dios Fastigheter AB	1 006	10	9	
Electrolux AB, catégorie B	2 292	18	10	
Electrolux Professional AB, catégorie B	405	3	2	
Elekta AB, catégorie B	3 348	28	24	
Embracer Group AB	2 017	19	19	
Epiroc Aktiebolag, catégorie A	2 563	94	100	
Epiroc Aktiebolag, catégorie B	1 747	58	57	
EQT AB	1 418	65	57	
Essity AB, catégorie B	5 295	199	212	
Fabege AB	1 530	17	17	
Fastighets AB Balder, catégorie B	4 244	33	32	
FastPartner AB, catégorie A	215	1	1	
Getinge AB, série B	1 084	30	31	
Granges AB	1 269	33	32	
Gruvaktiebolaget Viscaria	2 996	7	7	
H & M Hennes & Mauritz AB, catégorie B	4 059	101	99	
Hacksaw AB	644	7	7	
HANZA AB	92	2	2	
Haypp Group AB	1 368	27	28	
Hexagon AB, catégorie B	12 343	154	145	
Hexatronic Group AB	2 992	16	17	
Hexpol AB	2 149	23	23	
HMS Networks AB	160	12	12	
Hoist Finance AB	1 122	26	29	
Holmen AB, catégorie B	394	19	18	
Hufvudstaden AB, catégorie A	670	12	12	
Husqvarna AB, catégorie B	3 715	23	21	
Industrivarden AB, série A	1 009	73	80	
Indutrade AB	1 207	36	35	
Instalco AB	456	3	3	
Intea Fastigheter AB	1 129	12	12	
Intrum Justitia AB	206	1	—	
Investment AB Latour	501	15	14	
JM AB	484	8	9	
Lagercrantz Group AB, catégorie B	1 207	43	45	
Lifco AB, catégorie B	333	14	15	
Lindab International AB	113	2	2	
Logistea AB, catégorie B	4 276	8	8	
Loomis AB	1 593	105	111	
Lundin Energy AB	1 322	1	1	
MedCap AB	185	14	14	
Medicover AB, catégorie B	757	24	25	
Mekonomen AB	403	4	5	
MIPS AB	377	14	14	
Munters Group AB	651	19	16	
Mycronic AB	2 529	109	119	
NCAB Group AB	160	1	2	
NCC AB, série B	1 445	43	40	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
New Wave Group AB, catégorie B	190	3	3	
NIBE Industrier AB, catégorie B	5 803	34	31	
NOBA Bank Group AB	787	10	9	
Nobia AB	509	1	1	
Nolato AB, catégorie B	935	7	7	
Nordic Entertainment Group AB, catégorie B	21 840	5	4	
Nordnet AB	1 852	86	100	
Norion Bank AB	435	4	4	
Note AB	134	4	3	
NP3 Fastigheter AB	866	33	34	
Nyfosa AB	3 294	34	33	
Ovzon AB	879	7	6	
Pandox AB	1 082	29	27	
Paradox Interactive AB	358	7	7	
Peab AB	2 941	40	39	
Platzer Fastigheter Holding AB, catégorie B	402	4	4	
Plejd AB	67	10	11	
Polestar Automotive Holding UK PLC	118	4	3	
ProAct IT Group AB	317	6	6	
Ratos AB, série B	2 672	13	13	
RaySearch Laboratories AB	645	20	21	
Rusta AB	986	14	12	
RVRC Holding AB	1 152	10	9	
Saab AB, catégorie B	2 315	193	170	
Sandvik AB	5 327	295	312	
Scandi Standard AB	385	9	8	
Scandic Hotels Group AB	2 175	29	29	
Sdiptech AB, catégorie B	140	5	5	
Sectra AB, catégorie B	1 341	56	54	
Securitas AB, série B	1 575	36	37	
Sinch AB	2 994	14	17	
Sivers Semiconductors AB	3 394	31	31	
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	7 789	209	220	
Skanska AB, série B	4 814	177	183	
SKF AB, série B	4 153	145	151	
SkiStar AB	509	12	12	
Sotkamo Silver AB	5 778	5	4	
Spotify Technology SA	93	62	61	
SSAB AB, série A	1 690	20	22	
SSAB AB, série B	7 293	92	96	
Storytel AB	570	8	8	
Studsvik AB	31	1	1	
Svenska Cellulosa AB, série B	2 672	42	39	
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	9 448	185	197	
SWECO AB, catégorie B	456	10	8	
Swedbank AB, série A	4 562	221	242	
Swedish Orphan Biovitrum AB	2 328	158	157	
Synsam AB	1 152	10	9	
Tele2 AB, catégorie B	3 697	101	91	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, CAAÉ	25 625	417	405	
Telia Co. AB	24 947	180	172	
Thule Group AB	152	5	5	
Tobii Dynavox AB	975	12	8	
Trelleborg AB, série B	522	28	31	
VBG Group AB, catégorie B	28	1	1	
Wallenstam AB	2 717	16	16	
Wihlborgs Fastigheter AB	3 596	42	40	
Zinzino AB, catégorie B	381	8	7	
		6 455	6 533	3,4 %
Suisse				
ABB Ltd., actions nominatives	8 689	1 225	1 336	
Accelleron Industries AG	2 294	323	334	
Alcon Inc.	1 784	172	171	
Allreal Holding AG, actions nominatives	216	81	80	
APG SGA SA	12	4	4	
Aryzta AG	203	22	20	
Ascom Holding AG	986	10	10	
Bachem Holding AG	630	84	84	
Banque Cantonale Vaudoise	310	65	64	
Barry Callebaut AG	75	157	148	
Basilea Pharmaceutica AG, actions nominatives	241	22	23	
Basler Kantonalbank	61	11	11	
Belimo Holding AG	64	95	102	
BKW SA	18	5	4	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Bucher Industries AG, actions nominatives	84	49	47	
Burckhardt Compression Holding AG	63	56	52	
Burkhalter Holding AG	198	60	54	
Cembra Money Bank AG	658	110	109	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	1	18	17	
Clariant AG, actions nominatives	4 804	64	59	
Coca-Cola HBC AG	2 059	166	191	
Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives	1 371	378	449	
Compagnie Financière Tradition SA	31	15	16	
Daetwyler Holding AG	228	62	62	
DKSH Holding Ltd.	668	70	73	
dormakaba Holding AG	82	8	8	
DSM-Firmenich AG	1 600	175	215	
Dufry AG, actions nominatives	1 129	96	107	
EFG International, actions nominatives	1 173	35	33	
Emmi AG	39	56	60	
Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	76	90	92	
Flughafen Zurich AG, actions nominatives	207	85	91	
Forbo Holding AG, actions nominatives	14	18	18	
Galderma Group AG	238	66	77	
Geberit AG, actions nominatives	92	86	87	
Givaudan SA, actions nominatives	29	163	174	
Glencore PLC	22 202	228	215	
Gurit Holding AG	44	3	3	
Helvetia Holding AG	459	169	168	
Hiag Immobilien Holding AG	88	21	21	
Holcim Ltd.	3 490	443	447	
Huber + Suhner AG	120	43	47	
Idorsia Ltd.	359	3	4	
Implenia AG	198	23	25	
Inficon Holding AG	114	28	37	
Intershop Holding AG	64	19	19	
IWG PLC	803	3	3	
Julius Baer Group Ltd.	3 906	436	479	
Jungfraubahn Holding AG	87	40	40	
Kardex AG	89	42	35	
Kongsberg Automotive ASA	4 970	1	1	
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	244	77	84	
Landis+Gyr Group AG	187	16	14	
Lem Holding SA	12	7	10	
Leonteq AG	50	1	2	
Logitech International SA, actions nominatives	2 073	305	276	
Lonza Group AG, actions nominatives	330	283	316	
Medacta Group SA	65	16	16	
Medmix AG	168	3	2	
Mobilezone Holding AG, actions nominatives	1 139	29	27	
Mobimo Holding AG, actions nominatives	100	63	61	
Montana Aerospace AG	356	14	13	
Nestlé SA, actions nominatives	4 516	619	659	
Novartis AG, CAAÉ	5 509	1 146	1 225	
OC Oerlikon Corp. AG, actions nominatives	5 201	32	37	
On Holding AG, catégorie A	717	35	36	
Partners Group Holding AG	249	390	289	
PolyPeptide Group AG	306	19	25	
PSP Swiss Property AG, actions nominatives	517	139	131	
R&S Group Holding AG	870	40	42	
Rieter Holding AG	270	2	1	
Roche Holding AG	3 393	1 886	1 982	
Roche Holding AG-BR	130	74	77	
Sandoz Group AG	735	84	94	
Schindler Holding AG	172	80	81	
Schindler Holding AG, actions nominatives	92	41	42	
Schweiter Technologies AG	20	10	10	
Sensirion Holding AG	142	19	20	
SFS Group AG	349	75	82	
SGS SA, actions nominatives	1 752	267	288	
Siegfried Holding AG	960	130	119	
SIG Group AG	200	4	5	
Sika AG, actions nominatives	134	35	39	
SKAN Group AG	157	13	15	
SMG Swiss Marketplace Group AG	132	7	6	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Sonova Holding AG, actions nominatives	9	3	3	
Straumann Holding AG	419	60	78	
Sulzer AG, actions nominatives	229	61	54	
Swiss Life Holding AG, actions nominatives	279	422	436	
Swiss Prime Site AG, actions nominatives	587	137	136	
Swiss Re AG	2 738	590	618	
Swisscom AG	356	413	390	
Swissquote Group Holding SA	200	14	13	
Tecan Group AG	109	25	31	
Temenos AG	448	55	52	
UBS Group AG	17 846	1 104	1 254	
Valiant Holding AG, actions nominatives	263	81	74	
VAT Group AG	155	161	192	
Vaudoise Assurances Holding SA	16	22	22	
Vetropack Holding AG	79	3	3	
Vontobel Holding AG, actions nominatives	549	66	71	
Ypsomed Holding AG	74	44	47	
Zehnder Group AG, actions nominatives	85	10	9	
Zurich Insurance Group AG	1 269	1 238	1 333	
		16 174	16 968	8,9 %
Émirats arabes unis				
Gulf Marine Services PLC	26 253	9	9	
		9	9	0,0 %
Royaume-Uni				
3i Group PLC	2 268	96	106	
4imprint Group PLC	673	46	47	
A.G. Barr PLC	332	4	4	
abrdn PLC	44 537	186	200	
Admiral Group PLC	4 244	261	284	
AEP Plantations PLC	3 090	11	9	
Afentra PLC	1 780	3	2	
Airtel Africa Ltd.	6 287	42	39	
AJ Bell PLC	8 093	83	93	
Allfunds Group PLC	3 147	43	43	
AltynGold PLC	128	3	2	
Anglo American PLC	5 518	379	384	
Anglo Pacific Group PLC	2 865	8	7	
Ashmore Group PLC	550	2	2	
Ashtead Technology Holdings PLC	1 053	9	8	
Associated British Foods PLC	1 416	48	53	
AstraZeneca PLC	3 598	932	968	
Auto Trader Group PLC	4 137	38	39	
Aviva PLC	4 533	53	55	
B&M European Value Retail PLC	12 580	43	46	
Babcock International Group PLC	2 060	44	37	
BAE Systems PLC	5 787	217	201	
Balfour Beatty PLC	9 582	145	156	
Barclays PLC, CAAÉ	13 945	430	531	
Barratt Redrow PLC	1 053	5	6	
Bellway PLC	233	9	8	
Berkeley Group Holdings PLC (The)	373	24	25	
Bloomsbury Publishing PLC	483	6	6	
Bodycote PLC	415	5	5	
BP PLC, CAAÉ	23 384	1 403	1 225	
Breedon Group PLC	2 921	17	16	
BT Group PLC	93 345	373	334	
Bunzl PLC	1 627	76	80	
Burberry Group PLC	5 840	125	117	
Bytes Technology Group PLC	6 513	44	46	
Capricorn Energy PLC	1 062	6	6	
Central Asia Metals PLC	1 663	5	4	
Centrica PLC	76 610	285	246	
Cerillion PLC	171	4	4	
Chesnara PLC	2 418	14	15	
Clarkson PLC	25	2	2	
Close Brothers Group PLC	1 590	13	12	
CMC Markets PLC	1 306	9	11	
Coats Group PLC	43 500	65	64	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	357	46	51	
Compass Group PLC	5 916	262	271	
Computacenter PLC	722	48	58	
ConvaTec Group PLC	3 295	13	13	
Costain Group PLC	8 252	31	32	
Croda International PLC	369	21	21	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
CVS Group PLC	293	6	6	
DFS Furniture PLC	1 678	4	4	
Diageo PLC, CAAÉ	6 010	689	685	
Diploma PLC	415	53	56	
Domino's Pizza Group PLC	699	3	2	
Dr. Martens Ltd.	15 850	21	21	
Draper Esprit PLC	3 521	38	38	
Drax Group PLC	7 285	116	104	
Dunelm Group PLC	240	4	4	
easyJet PLC	1 070	7	11	
Energear PLC	2 866	43	37	
Enquest PLC	34 895	12	14	
Ferrari Group PLC	133	2	2	
FirstGroup PLC	5 771	18	20	
Foresight Group Holdings Ltd.	7 165	57	59	
Forterra PLC	1 133	3	3	
Frasers Group PLC	3 053	42	41	
Funding Circle Holdings PLC	2 977	8	8	
Galliford Try Holdings PLC	1 232	12	12	
Games Workshop Group PLC	464	164	189	
Gamma Communications PLC	894	16	14	
Greggs PLC	1 966	59	59	
GSK PLC, CAAÉ parrainé	11 197	827	832	
Gulf Keystone Petroleum Ltd.	1 543	5	5	
Gym Group PLC (The)	3 505	12	14	
Haleon PLC, CAAÉ	5 059	66	67	
Halfords Group PLC	8 089	25	35	
Halma PLC	811	66	60	
Harbour Energy PLC	9 349	47	38	
Helios Towers PLC	25 527	103	96	
Hikma Pharmaceuticals PLC	502	13	14	
Hill & Smith Holdings PLC	956	44	49	
Hilton Food Group PLC	1 185	12	11	
Hollywood Bowl Group PLC	1 710	8	9	
Howden Joinery Group PLC	4 998	72	79	
HSBC Holdings PLC, CAAÉ	11 364	1 411	1 533	
Hunting PLC	1 745	16	15	
IG Group Holdings PLC	688	21	24	
IMI PLC	1 764	92	98	
Inchcape PLC	6 402	97	93	
Informa PLC	812	12	14	
IntegraFin Holdings PLC	4 439	28	30	
InterContinental Hotels Group PLC	401	82	98	
Intermediate Capital Group PLC	2 610	88	83	
International Consolidated Airlines Group SA	12 509	90	112	
International Personal Finance	3 150	15	15	
Intertek Group PLC	888	86	97	
IP Group PLC	22 662	27	28	
IQE PLC	21 977	16	20	
ITM Power PLC	2 699	10	7	
ITV PLC	32 868	49	50	
J D Wetherspoon PLC	894	10	11	
J Sainsbury PLC	8 653	54	52	
James Halstead PLC	4 167	10	10	
JD Sports Fashion PLC	19 204	26	31	
JET2 PLC	838	17	20	
Johnson Matthey PLC	3 541	138	126	
Johnson Service Group PLC	12 016	33	37	
Jupiter Fund Management PLC	1 313	4	4	
Kainos Group PLC	520	8	8	
Keller Group PLC	2 281	100	114	
Kier Group PLC	1 423	5	6	
Kingfisher PLC	21 761	117	116	
Lancashire Holdings Ltd.	5 494	61	67	
Legal & General Group PLC	80 554	387	433	
Lloyds Banking Group PLC, CAAÉ	70 892	522	586	
London Stock Exchange Group PLC	595	101	91	
Luceco PLC	2 040	8	10	
M&G PLC	40 465	228	256	
M.P. Evans Group PLC	927	27	26	
Man Group PLC	10 042	50	55	
Marex Group PLC	441	27	38	
Marks & Spencer Group PLC	26 300	167	184	
Marshalls PLC	526	1	1	
Marston's PLC	7 868	7	8	
McBride PLC	3 740	11	11	
Mears Group PLC	1 979	14	15	
Melrose Industries PLC	796	8	7	
Metals Exploration PLC	30 991	8	7	

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

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2026 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Mitchells & Butlers PLC	2 446	12	11	
Mitie Group PLC	5 673	18	16	
Mondi PLC	3 163	47	41	
Moneysupermarket.com Group PLC	11 013	37	38	
Moonpig Group PLC	348	1	2	
Morgan Crucible Co. PLC	9 724	39	39	
National Grid PLC, CAAÉ	2 805	338	330	
NatWest Group PLC, CAAÉ parrainé	24 422	526	611	
Next PLC	1 186	289	325	
Ninety One PLC	2 233	9	9	
Ocado Group PLC	2 666	9	9	
On the Beach Group PLC	1 418	4	5	
OSB Group PLC	5 213	51	51	
Oxford Instruments PLC	320	16	18	
Pan African Resources PLC	53 309	136	96	
Paragon Banking Group PLC	2 128	30	31	
PayPoint PLC	360	4	4	
Pearson PLC, CAAÉ	1 346	27	30	
Pennon Group PLC	5 773	56	51	
Persimmon PLC	907	19	18	
Photo-Me International PLC	12 619	26	24	
Polar Capital Holdings PLC	1 799	23	30	
Premier Foods PLC	847	3	3	
Prudential PLC, CAAÉ	4 171	164	159	
PZ Cussons PLC	923	1	2	
Qinetiq PLC	9 810	84	78	
Quilter PLC	31 705	110	115	
Rathbones Group PLC	666	25	20	
Reach PLC	2 531	3	2	
Reckitt Benckiser Group PLC	910	87	84	
Redde Northgate PLC	6 750	53	58	
RELX PLC, CAAÉ	4 124	187	185	
Renishaw PLC	37	2	4	
Rentokil Initial PLC	2 824	25	23	
Rightmove PLC	895	7	7	
Rio Tinto PLC, CAAÉ	6 718	923	904	
Rockhopper Exploration PLC	15 232	22	20	
Rolls-Royce Holdings PLC	46 237	1 077	1 257	
Rotork PLC	3 260	19	18	
RS Group PLC	4 830	54	53	
RWS Holdings PLC	2 007	3	3	
S4 Capital PLC	11 406	9	7	
Saga PLC	1 109	12	13	
Sage Group PLC (The)	1 722	28	26	
Schroders PLC	2 597	28	29	
Secure Trust Bank PLC	317	8	9	
Senior PLC	11 845	64	64	
Serabi Gold PLC	1 118	7	6	
Serco Group PLC	4 596	25	19	
Serica Energy PLC	6 065	30	25	
Severn Trent PLC	2 409	138	134	
Shawbrook Group PLC	559	4	3	
Shell PLC, CAAÉ	12 888	1 565	1 417	
SigmaRoc PLC	5 880	13	14	
Smith & Nephew PLC, CAAÉ	2 313	98	95	
Smiths Group PLC	5 231	238	252	
Softcat PLC	1 735	52	60	
Spirax-Sarco Engineering PLC	254	33	33	
Spire Healthcare Group PLC	9 315	37	38	
SSE PLC	9 805	465	449	
SSP Group PLC	9 229	29	33	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
St. James's Place Capital PLC	5 726	130	130	
Standard Chartered PLC	11 707	392	449	
Standard Life PLC	10 700	151	168	
SThree PLC	1 215	3	4	
Stolt-Neilsen Ltd.	72	3	3	
Subsea 7 SA	1 835	82	89	
Synthomer PLC	1 276	2	2	
Tate & Lyle PLC	8 999	91	94	
Taylor Wimpey PLC	13 359	21	20	
Tesco PLC	74 205	623	640	
TORM PLC	1 367	58	50	
TP ICAP Group PLC	1 238	7	8	
Trainline PLC	2 764	12	11	
Travis Perkins PLC	2 864	28	30	
Trustpilot Group PLC	5 338	25	26	
Unilever PLC, CAAÉ	2 526	203	215	
United Utilities Group PLC	8 981	225	221	
Vesuvius PLC	2 303	18	19	
Victrex PLC	2 855	32	31	
Vistry Group PLC	429	3	2	
Vodafone Group PLC, CAAÉ	27 649	575	519	
Volex PLC	3 616	39	38	
Volution Group PLC	791	9	9	
Watches of Switzerland Group PLC	3 846	42	51	
Weir Group PLC (The)	576	28	26	
WH Smith PLC	667	7	5	
Whitbread PLC	2 933	129	132	
Wickes Group PLC	3 351	13	12	
Wise Group PLC, catégorie A	11 349	191	193	
Yellow Cake PLC	2 554	28	25	
Young & Co.'s Brewery PLC, catégorie A	210	3	3	
Zegona Communications PLC	205	7	6	
Zotefoams PLC	2 713	22	22	
		23 654	24 102	12,7 %
États-Unis				
Services de communications				
Nexxen International Ltd.	372	4	5	
		4	5	0,0 %
Consommation discrétionnaire				
Carnival Corp. Ltd.	750	27	31	
		27	31	0,0 %
Industrie				
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	1 262	4	5	
Sunbelt Rentals Holdings Inc.	4 947	538	511	
		542	516	0,3 %
Technologies de l'information				
Octave Intelligence PLC	517	13	12	
		13	12	0,0 %
Matériaux				
Sims Ltd.	2 192	46	59	
		46	59	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		632	623	0,3 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		177 505	184 838	97,2 %
TOTAL DES ACTIONS		177 505	184 838	97,2 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen				
		(204)		
TOTAL DES PLACEMENTS		177 301	184 838	97,2 %
Autres actifs, moins les passifs			5 343	2,8 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			190 181	100,0 %

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

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 l'état de la situation financière, mais qui permettent la compensation des montants liés dans certains cas, tels qu'une faillite ou la résiliation des contrats.

Au 30 juin 2026, le FNB CIBC n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Au 30 juin 2026, le FNB CIBC ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le FNB d'actions internationales Avantis-CIBC (le *FNB CIBC*) cherche à procurer une plus-value du capital à long terme en investissant, directement ou indirectement, principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés de toutes capitalisations boursières des marchés développés admissibles, qui sont sélectionnés en fonction de facteurs qui tiennent compte de la rentabilité et des caractéristiques de valeur.

Stratégies de placement : Le FNB CIBC investit principalement dans un ensemble vaste et diversifié de sociétés au sein de marchés développés admissibles dans divers secteurs du marché et groupes industriels qui, de l'avis du sous-conseiller en valeurs, présentent des profils risque-rendement attrayants.

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 au 30 juin 2026

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le FNB CIBC au 30 juin 2026. Le tableau du risque de concentration au 31 décembre 2025 n'est pas présenté puisque le FNB CIBC n'avait pas été créé à cette date.

Risque de crédit

Les notations 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.

Au 30 juin 2026, le FNB CIBC ne détenait aucun placement important dans des titres de créance.

Risque de change

Le tableau qui suit indique les devises dans lesquelles le FNB CIBC a une pondération indirecte par l'entremise de ses placements dans des parts du fonds sous-jacent. La pondération du FNB CIBC était importante au 30 juin 2026, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du fonds sous-jacent (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 30 juin 2026

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
EUR	49 985	26,3
JPY	43 368	22,8
USD	32 829	17,3
GBP	14 730	7,7
CHF	13 862	7,3
AUD	11 292	5,9
SEK	6 555	3,4
SGD	3 137	1,6
HKD	2 999	1,6
ILS	2 627	1,4
DKK	2 069	1,1
NOK	1 352	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 au 30 juin 2026 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	30 juin 2026
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	1 852

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, 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 au 30 juin 2026 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 du FNB CIBC, d'après 5 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 pourrait ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 30 juin 2026
Indice MSCI EAO Marchés investissables (Net)	2 190

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Le tableau suivant présente un sommaire des données utilisées au 30 juin 2026 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du FNB CIBC comptabilisés à la juste valeur :

Au 30 juin 2026

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	184 762	76	—	184 838
Total des actifs financiers	184 762	76	—	184 838

(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 la période close le 30 juin 2026, 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 la période close le 30 juin 2026, 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 la période.

Notes des états financiers (non audité)

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 de gestion de trésorerie Plus CIBC	CCAD	TSX
FNB de gestion de trésorerie Plus en dollars américains CIBC	CUSD.U	TSX
FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC	CAFR	TSX
FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC	CACB	TSX
FNB d'obligations gouvernementales canadiennes à long terme CIBC	CALB	TSX
FNB à rendement flexible CIBC (couvert en \$ CA)	CFLX	TSX
FNB de croissance mondial CIBC	CGLO	TSX
FNB d'actions internationales CIBC	CINT	TSX
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
Portefeuille de FNB toutes actions CIBC	CEQY	TSX
FNB d'option d'achat couverte des banques canadiennes CIBC	CCCB	TSX
FNB d'option d'achat couverte de dividende élevé canadien CIBC	CCDC	TSX
FNB d'option d'achat couverte de dividende élevé américain CIBC	CUDC	TSX
FNB d'option d'achat couverte de dividende élevé américain CIBC	CUDC.F	TSX
FNB d'actions canadiennes Avantis-CIBC	CACE	TSX
FNB d'actions américaines toutes capitalisations Avantis-CIBC	CAUS	TSX
FNB d'actions de valeur américaines à forte capitalisation Avantis-CIBC	CALV	TSX
FNB d'actions de valeur américaines à faible capitalisation Avantis-CIBC	CAUV	TSX
FNB de répartition de l'actif toutes actions Avantis-CIBC	CAGE	TSX
FNB d'actions de valeur mondiales à faible capitalisation Avantis-CIBC	CASV	TSX
FNB d'actions internationales Avantis-CIBC	CADE	TSX
FNB d'actions de marchés émergents Avantis-CIBC	CAEM	TSX
FNB de croissance américaine à petite capitalisation Counterpoint Global CIBC	CCUS	TSX
FNB de croissance américaine à grande capitalisation Counterpoint Global CIBC	CCUL	TSX
FNB Permanence mondial Counterpoint Global CIBC	CCGP	TSX
FNB Permanence international Counterpoint Global CIBC	CCIP	TSX
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 MSCI Canada CIBC (<i>auparavant le FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC</i>)	CCEI	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI États-Unis CIBC (<i>auparavant le FNB indiciel d'actions américaines CIBC</i>)	CUEI	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI États-Unis CIBC (couvert en \$ CA) (<i>auparavant le FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA)</i>)	CUEH	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI EAO CIBC (<i>auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC</i>)	CIEI	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI EAO CIBC (couvert en \$ CA) (<i>auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA)</i>)	CIEH	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI Marchés émergents CIBC (<i>auparavant le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC</i>)	CEMI	TSX
FNB indiciel énergie propre CIBC	CCLN	Cboe Canada

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 MSCI Canada CIBC (*auparavant le FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC*), FNB indiciel d'actions MSCI États-Unis CIBC (*auparavant le FNB indiciel d'actions américaines CIBC*), FNB indiciel d'actions MSCI États-Unis CIBC (couvert en \$ CA) (*auparavant le FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA)*), FNB indiciel d'actions MSCI EAO CIBC (*auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC*), FNB indiciel d'actions MSCI EAO CIBC (couvert en \$ CA) (*auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA)*), FNB indiciel d'actions MSCI Marchés émergents CIBC (*auparavant le 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 30 juin 2026. Les états de la situation financière de chacun des FNB CIBC sont présentés aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque FNB CIBC sont établis pour les semestres clos les 30 juin 2026 et 2025, à l'exception des FNB CIBC créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création aux 30 juin 2026 et 2025.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 14 août 2026.

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'IAS 34), publiée par l'International Accounting Standards Board (l'IASB).

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque FNB CIBC est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière (les IFRS). Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les 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.

Notes des états financiers (non audité)

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 reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur notation s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une notation plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou selon une notation équivalente accordée par un autre service de notation).

Les notations des obligations apparaissant dans la sous-section *Risque de crédit* de la section *Risques liés aux instruments financiers* des FNB CIBC représentent des notations recueillies et publiées par des fournisseurs tiers reconnus. Ces notations 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 notations 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 21.

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 d'un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Les 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.

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 30 juin 2026, 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) Contrats à terme standardisés

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

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

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

j) Options

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

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

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

k) 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 notation 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.

Notes des états financiers (non audité)

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.

I) 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.

m) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

n) Légende des abréviations

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

Abréviations des devises	Nom de la devise	Abréviations des devises	Nom de la devise
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 Taïwan
INR	Roupie indienne	USD	Dollar américain
JOD	Dinar jordanien	ZAR	Rand sud-africain

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

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque 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.

p) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications apportées à des normes et de nouvelles interprétations n'étaient pas encore en vigueur au 30 juin 2026 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 positions longues sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription cotés sont évalués à la juste valeur au moyen du dernier cours inscrit à leur Bourse principale ou fourni par un courtier reconnu pour ces titres, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour et que la notation de chaque contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

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

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

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

e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un 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) réalisés(e)s et la variation des profits (pertes) latent(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les 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 semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Notes des états financiers (non audité)

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 indiciel d'actions MSCI EAO CIBC (couvert en \$ CA) (*auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA)*) et du FNB d'obligations gouvernementales canadiennes à long terme CIBC, qui sont des institutions financières 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 assujettie 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 institutions financières se termine le 31 décembre. Le FNB de gestion de trésorerie Plus CIBC, le FNB de gestion de trésorerie Plus en dollars américains CIBC, le FNB d'option d'achat couverte des banques canadiennes CIBC, le FNB d'option d'achat couverte de dividende élevé canadien CIBC, le FNB d'option d'achat couverte de dividende élevé américain CIBC et le Portefeuille de FNB toutes actions CIBC 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 assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

Les 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 assujettis 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.

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. 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 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 semestres clos les 30 juin 2026 et 2025 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.



GESTION GLOBALE
D'ACTIFS CIBC

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.

MD/MC Le logo CIBC et « Gestion globale d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence. Gestion globale d'actifs CIBC est une marque sous laquelle Gestion d'actifs CIBC inc. exerce ses activités.