

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)	65 672
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	314
Intérêts à recevoir	1
Dividendes à recevoir	148
Montant à recevoir à l'émission de parts	592
Total de l'actif	66 727
Passif	
Passif courant	
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	422
Total du passif	422
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	66 305
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	
Parts ordinaires	66 305
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)	
Parts ordinaires	23,68
Cours de clôture (\$)	
Parts ordinaires	23,99

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	4
Revenu de dividendes	301
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	19
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(67)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	2 777
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	3 034
Autres produits	
Profit (perte) de change sur la trésorerie	28
Total des autres produits	28
Charges (note 6)	
Frais de gestion ±±	31
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–
Coûts de transaction	–
Retenues d'impôt (note 7)	32
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	63
Renoncations/prises en charge par le gestionnaire	–
Total des charges après les renoncations/prises en charge	63
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	2 999
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)	
Parts ordinaires	2 999
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série (en milliers)	
Parts ordinaires	1 216
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)	
Parts ordinaires	2,46

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

Catégorie	Frais
Parts ordinaires	0,39 %

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

	2026
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)	
Total payé	23
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)	2 999
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement net	(422)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(422)
Transactions sur parts rachetables	
Montant reçu à l'émission de parts	63 728
Total des transactions sur parts rachetables	63 728
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 305
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	66 305
Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)	
Au 30 juin 2026	
Solde au début de la période	–
Parts rachetables émises	2 800
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–
Total des parts rachetables émises	2 800
Parts rachetables rachetées	–
Solde à la fin de la période	2 800

**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)	2 999
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(28)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(19)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 777)
Achat de placements	(66 252)
Produits de la vente de placements	3 376
Intérêts à recevoir	(1)
Dividendes à recevoir	(148)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(62 850)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Montant reçu à l'émission de parts	63 136
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	63 136
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	286
Perte (profit) de change sur la trésorerie	28
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	–
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	314
Intérêts reçus	3
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	121

FNB d'actions de marchés émergents Avantis-CIBC

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 CANADIENNES				
Matériaux				
Sigma Lithium Corp.	896	21	16	
		21	16	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		21	16	0,0 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
MMG Ltd.	48 000	73	60	
		73	60	0,1 %
Belgique				
Cenergy Holdings SA	93	3	3	
Titan Cement International SA	164	12	14	
Viohalco SA	105	2	3	
		17	20	0,0 %
Brésil				
Allos SA	3 200	25	25	
Ambev SA, CAAÉ	10 167	44	45	
Auren Energia SA	3 300	12	10	
Azzas 2154 SA	1 100	7	5	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	9 600	44	38	
Banco ABC Brasil SA, actions priviliégées	1 500	10	10	
Banco ABC Brasil SA, droits, 2026/02/02	50	—	—	
Banco Bradesco SA	4 200	18	18	
Banco Bradesco SA, CAAÉ	16 463	80	81	
Banco BTG Pactual SA	2 000	32	30	
Banco do Brasil SA	5 100	30	28	
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, actions privilégiées, catégorie B	3 100	12	12	
Banco Santander (Brasil) SA, CAAÉ	1 487	11	11	
BB Seguridade Participações SA	2 800	28	30	
Bradsaude SA	15 300	58	60	
Braskem SA, CAAÉ	999	5	3	
Brava Energia	4 500	26	24	
Camil Alimentos SA	6 300	11	9	
Companhia Brasileira de Alumínio	1 700	5	5	
Companhia de Ferro Ligas da Bahia	3 600	8	6	
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, CAAÉ	8 831	72	72	
Companhia de Saneamento de Minas Gerais - Copasa MG	2 600	40	43	
Companhia de Saneamento do Parana	13 100	27	26	
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, CAAÉ	12 612	40	38	
CPFL Energia SA	200	2	2	
Cury Construtora e Incorporadora SA	1 200	10	12	
Cyrela Brazil Realty SA				
Empreendimentos e Participações	300	2	2	
Dimed SA Distribuidora da Medicamentos	500	2	1	
Ecorodovias Infraestrutura e Logistica SA	1 000	2	2	
Embraer SA, CAAÉ	26	2	2	
Energisa SA	3 100	42	41	
Eneva SA	3 300	23	24	
Engie Brasil Energia SA	1 500	14	14	
Equatorial Energia SA	1 600	18	17	
Gerdau SA, CAAÉ	9 932	63	57	
Grendene SA	3 600	5	4	
Iguatemi SA	600	5	4	
Intelbras SA Industria de Telecomunicacao Eletronica Brasileira	2 000	8	8	
Inter & Co. Inc., catégorie A	958	9	7	
Irani Papel e Embalagem SA	1 300	3	3	
IRB Brasil Resseguros SA	400	6	6	
Isa Energia Brasil SA	1 000	8	8	
Itau Unibanco Holding SA	700	8	8	
Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	9 930	113	115	
JHSF Participações SA	3 900	14	12	
Klabin SA	1 500	8	7	
Lojas Renner SA	14 000	55	57	
Magazine Luiza SA	1 900	5	2	
Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	300	3	3	
Marcopolo SA, actions privilégiées	3 500	6	6	
MBRF Global Foods Co. SA	3 300	16	16	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Metalurgica Gerdau SA, actions priviliégées	5 100	14	13	
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	2 700	11	12	
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	7 400	30	30	
MRV Engenharia e Participações SA	3 500	8	5	
NU Holdings Ltd.	2 007	34	38	
PagSeguro Digital Ltd.	1 788	23	23	
Petro Rio SA	3 300	57	47	
Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ	7 105	186	163	
Petroleo Brasileiro SA, actions priviliégées, CAAÉ	9 432	220	196	
PetroReconcavo SA	600	2	2	
Porto Seguro SA	2 000	26	29	
Raia Drogasil SA	4 800	28	22	
Rede D'Or Sao Luiz SA	200	2	2	
Rumo SA	13 500	52	50	
Sao Martinho SA	3 500	16	15	
Ser Educacional SA	2 700	8	8	
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	2 100	11	11	
StoneCo Ltd., catégorie A	1 113	18	17	
Suzano Papel e Celulose SA, CAAÉ	2 241	28	25	
Telefonica Brasil SA, CAAÉ	557	12	10	
TIM SA, CAAÉ	848	28	26	
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	900	11	10	
Ultrapar Participações SA, CAAÉ	4 928	36	35	
União de Indústrias Petroquímicas SA (Unipar), actions privilégiées, série B	700	12	11	
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA, actions privilégiées, série A	5 000	13	12	
Vale SA, CAAÉ	11 706	261	250	
Vamos Locacao de Caminhões, Maquinas e Equipamentos SA	1 800	2	1	
Vibra Energia SA	12 400	102	102	
Vitru Brasil Empreendimentos Participacoes e Comercio SA	1 400	6	5	
WEG SA	3 200	40	41	
XP Inc., catégorie A	3 275	78	76	
		2 472	2 356	3,6 %
Chili				
Aguas Andinas SA, catégorie A	4 232	2	2	
Banco de Chile	111 479	31	31	
Banco de Credito e Inversiones	139	13	13	
Banco Santander Chile, CAAÉ	611	26	29	
CAP SA	1 629	17	16	
Cencosud SA	606	2	2	
Colbun SA	112 465	23	23	
Compania Cerveceras Unidas SA, CAAÉ	137	2	2	
Compania Sud Americana de Vapores SA	194 387	16	13	
Embotelladora Andina SA, actions priviliégées, série B	7 306	51	52	
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	366	2	2	
Empresas CMPC SA	1 292	2	2	
Empresas Copec SA	1 049	10	9	
Enel Chile SA	89 592	11	11	
Engie Energia Chile SA	9 474	25	26	
Falabella SA	262	2	2	
Parque Arauco SA	3 624	22	22	
Plaza SA	5 892	36	35	
Ripley Corp. SA	13 141	8	8	
SMU SA	11 077	2	2	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAÉ	332	38	35	
		341	337	0,5 %
Chine				
360 DigiTech Inc., CAAÉ	443	9	10	
361 Degrees International Ltd.	6 000	6	4	
3SBio Inc.	29 000	95	89	
AAC Technologies Holdings Inc.	13 000	101	100	
Agora Inc., CAAÉ	918	5	5	
Agricultural Bank of China Ltd.	120 000	125	116	
AK Medical Holdings Ltd.	12 000	13	11	
Akeso Inc.	1 000	26	16	
Aluminum Corp. of China Ltd., catégorie H	18 000	37	24	
Anhui Conch Cement Co. Ltd., catégorie H	7 000	24	21	

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

FNB d'actions de marchés émergents 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
Anhui Expressway Co. Ltd., catégorie H	2 000	5	5	
Anjoy Foods Group Co. Ltd., catégorie H	200	3	2	
Anta Sports Products Ltd.	11 000	146	141	
Anton Oilfield Services Group	12 000	2	2	
Atour Lifestyle Holdings Ltd., CAAÉ	472	24	21	
Autohome Inc., CAAÉ	624	15	17	
BAIC Motor Corp. Ltd.	12 500	3	2	
Bairong Inc.	2 500	3	2	
Bank of China Ltd., catégorie H	283 000	261	255	
Bank of Chongqing Co. Ltd., catégorie H	6 500	9	9	
Bank of Communications Co. Ltd., catégorie H	34 000	43	41	
BBMG Corp., série H	21 000	3	2	
Beijing Jingneng Clean Energy Co. Ltd.	12 000	5	4	
Blue Moon Group Holdings Ltd.	20 500	11	11	
BYD Co. Ltd., catégorie H	4 000	69	52	
BYD Electronic (International) Co. Ltd.	8 500	40	32	
Central China Securities Co. Ltd., catégorie H	8 000	3	2	
Chaowei Power Holdings Ltd.	8 000	3	2	
Chervon Holdings Ltd.	1 700	5	5	
China Bluechemical Ltd., catégorie H	24 000	10	9	
China Citic Bank, catégorie H	45 000	63	54	
China Coal Energy Co., catégorie H	15 000	33	27	
China Communications Services Corp. Ltd., catégorie H	28 000	21	20	
China Conch Venture Holdings Ltd.	14 000	28	28	
China Construction Bank Corp., catégorie H	409 000	628	597	
China Datang Corp. Renewable Power Co. Ltd.	14 000	4	3	
China East Education Holdings Ltd.	6 000	5	4	
China Feihe Ltd.	34 000	20	17	
China Galaxy Securities Co.	21 500	30	29	
China Hongqiao Group Ltd.	26 500	134	96	
China International Capital Corp. Ltd.	15 600	55	59	
China Lesso Group Holdings Ltd.	12 000	10	8	
China Life Insurance Co. Ltd., catégorie H	40 000	205	193	
China Longyuan Power Group Corp.	16 000	19	14	
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	29 000	85	84	
China Merchants Bank Co. Ltd., catégorie H	19 000	162	154	
China Minsheng Banking Corp. Ltd., catégorie H	49 000	31	28	
China Molybdenum Co. Ltd., catégorie H	12 000	38	33	
China National Building Material Co. Ltd., catégorie H	40 000	38	39	
China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	16 000	40	33	
China Oilfield Services Ltd., catégorie H	20 000	29	23	
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., catégorie H	20 200	112	98	
China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	120 000	94	87	
China Railway Group Ltd., catégorie H	31 000	21	19	
China Resources Beverage Holdings Co. Ltd.	1 400	2	2	
China Resources Medical Holdings Co. Ltd.	6 500	3	3	
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	3 800	29	25	
China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	22 000	20	17	
China Sarjiang Fine Chemicals Co. Ltd.	9 000	8	4	
China Shenhua Energy Co. Ltd.	12 000	97	87	
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	7 000	11	9	
China Tower Corp. Ltd.	38 500	71	61	
China XLX Fertiliser Ltd.	14 000	27	23	
China Youran Dairy Group Ltd.	13 000	8	7	
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., catégorie H	19 000	22	20	
CITIC Ltd.	26 000	61	50	
CITIC Securities Co. Ltd., catégorie H	9 500	45	47	
COFCO Meat Holdings Ltd.	9 000	2	2	
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	5 000	14	11	
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., catégorie H	400	49	51	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., catégorie H	12 000	31	30	
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd., catégorie H	12 500	32	29	
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	20 000	22	18	
CRRC Corp. Ltd., catégorie H	23 000	21	19	
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	66 000	92	83	
Daqo New Energy Corp., CAAÉ	176	5	3	
Dongyue Group Ltd.	24 000	70	83	
Dynagreen Environmental Protection Group Co. Ltd., catégorie H	6 000	7	5	
Edianyun Ltd., catégorie H	3 000	2	2	
ENN Energy Holdings Ltd.	1 400	15	10	
Everest Medicines Ltd.	1 500	9	7	
Evergrande Property Services Group Ltd.	108 500	23	15	
FinVolution Group, CAAÉ	749	5	5	
First Tractor Co. Ltd., catégorie H	2 000	3	2	
Fufeng Group Ltd.	7 000	8	6	
Full Truck Alliance Co. Ltd., CAAÉ	4 070	49	47	
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	3 200	34	30	
Ganfeng Lithium Co. Ltd., catégorie H	1 400	15	13	
GDS Holdings Ltd.	4 800	30	25	
Genertec Universal Medical Group Co. Ltd.	9 500	9	8	
Genscript Biotech Corp.	18 000	40	40	
GF Securities Co. Ltd.	10 200	31	31	
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	5 400	26	26	
Great Wall Motor Co. Ltd., catégorie H	12 000	25	19	
Greentown China Holdings Ltd.	20 500	32	25	
Guangdong Hong Kong Greater Bay Area Holdings Ltd.	8 000	22	20	
Guangshen Railway Co. Ltd., catégorie H	28 000	12	10	
Guotai Junan Securities Co. Ltd., catégorie H	11 200	27	30	
Haidilao International Holding Ltd.	11 000	27	21	
Haier Smart Home Co. Ltd.	6 400	24	23	
Haitian International Holdings Ltd.	8 000	30	27	
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	10 000	57	54	
Harbin Power Equipment Co. Ltd., série H	12 000	43	33	
Hello Group Inc., CAAÉ	962	8	8	
Hengan International Group Co. Ltd.	6 500	30	26	
Hesai Group	80	2	2	
Horizon Robotics Inc.	30 000	33	22	
Hua Hong Semiconductor Ltd.	3 000	80	117	
Hua Medicine	6 000	4	2	
Huaneng Power International Inc., catégorie H	36 000	42	36	
Huatai Securities Co. Ltd., catégorie H	12 000	35	36	
Huazhu Group Ltd., CAAÉ	1 154	76	68	
Hygeia Healthcare Holdings Co.	4 000	7	7	
Banque industrielle et commerciale de Chine, catégorie H	252 000	311	293	
Innovent Biologics Inc.	9 500	138	137	
J&T Global Express Ltd.	13 000	22	20	
JD Health International Inc.	5 750	44	34	
JD Logistics Inc.	21 300	54	45	
JD.Com Inc., CAAÉ	6 462	265	234	
Jiangsu Expressway Co. Ltd., catégorie H	6 000	11	10	
Jiangxi Copper Co. Ltd., série H	3 000	19	17	
JNBY Design Ltd.	4 500	16	14	
KE Holdings Inc.	400	3	3	
Kinetic Development Group Ltd.	20 000	7	6	
Kingsoft Corp. Ltd.	4 800	20	19	
Koolearn Technology Holding Ltd.	500	2	2	
Kuaishou Technology	5 100	41	38	
Lenovo Group Ltd.	46 000	136	191	
Li Auto Inc., CAAÉ	1 986	46	33	
Li Ning Co. Ltd.	34 000	115	90	
Lianlian DigiTech Co. Ltd., catégorie H	3 000	3	2	
Lifetech Scientific Corp.	54 000	18	13	
Lingbao Gold Group Co. Ltd., série H	6 700	22	15	
Linklogis Inc., catégorie B	17 000	7	6	
Longfor Group Holdings Ltd.	29 000	41	31	
Lonking Holdings Ltd.	24 000	12	11	
Luye Pharma Group Ltd.	23 500	11	8	
Maanshan Iron & Steel Co. Ltd.	6 000	3	2	
Maoyan Entertainment	2 000	2	2	
Meituan, catégorie B	6 000	87	74	

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
Midea Group Co. Ltd.	200	3	3	
Minh Group Ltd.	16 100	93	77	
NetEase Inc., CAAÉ	1 725	284	313	
New China Life Insurance Co. Ltd.	7 800	69	65	
Newborn Town Inc.	2 000	3	3	
NIO Inc., CAAÉ	1 545	13	11	
Noah Holdings Ltd., CAAÉ	281	4	4	
Nongfu Spring Co. Ltd.	6 200	49	44	
Onewo Inc., catégorie H	4 000	14	11	
Peijia Medical Ltd.	2 000	2	1	
People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	71 000	65	60	
PetroChina Co. Ltd., catégorie H	112 000	205	172	
PICC Property and Casualty Co. Ltd., catégorie H	48 000	126	124	
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	1 000	2	1	
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	35 500	368	328	
Poly Property Development Co. Ltd., catégorie H	1 000	6	5	
Pony AI Inc.	500	8	5	
Pop Mart International Group Ltd.	2 400	73	67	
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	36 000	32	30	
Precision Tsugami (China) Corp. Ltd.	3 000	31	38	
Q Technology (Group) Co. Ltd.	7 000	11	9	
RemeGen Co. Ltd., catégorie H	1 000	15	13	
REPT BATTERO Energy Co. Ltd., catégorie H	7 000	18	17	
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	15 000	25	18	
Seazen Group Ltd.	96 000	28	23	
Shandong Gold Mining Co. Ltd.	500	3	1	
Shandong Molong Petroleum Machinery Co. Ltd.	1 600	2	1	
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., catégorie H	6 000	4	3	
Shanghai Henlius Biotech Inc., catégorie H	600	7	7	
Shanghai Kindly Medical Instruments Co. Ltd., catégorie H	1 600	11	9	
Shenzhen International Group	7 000	54	50	
Sichuan Expressway Co. Ltd., catégorie H	2 000	2	2	
Silergy Corp.	1 000	19	27	
Simcere Pharmaceutical Group Ltd.	13 000	25	23	
Sinjiang Xinmin Mining Industry Co. Ltd., série H	19 000	7	5	
Sinopec Engineering (Group) Co. Ltd.	19 500	20	17	
Sinopharm Group Co.	12 400	40	36	
Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	14 000	101	98	
Sohu.com Ltd., CAAÉ	127	3	2	
Sunac China Holdings Ltd.	158 000	26	18	
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	7 100	91	78	
Sunshine Lake Pharma Co. Ltd., catégorie H	3 000	20	22	
Tanwan Inc.	1 600	4	3	
Tencent Holdings Ltd.	10 300	839	801	
Tencent Music Entertainment, CAAÉ	231	3	3	
Tiangong International Co. Ltd.	4 000	2	3	
Tianli International Holdings Ltd.	18 000	6	4	
Tianneng Power International Ltd.	18 000	19	15	
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	20 000	42	35	
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	9 600	28	21	
Topsports International Holdings Ltd.	11 000	6	3	
Travelsky Technology Ltd., catégorie H	9 000	16	13	
Tsingtao Brewery Co. Ltd.	4 000	36	31	
TUHU Car Inc.	2 900	7	7	
Tuya Inc., CAAÉ	1 702	6	4	
UBTech Robotics Corp. Ltd.	600	12	11	
Up Fintech Holding Ltd., CAAÉ	1 210	9	8	
Vipshop Holdings Ltd., CAAÉ	3 307	65	62	
VNET Group Inc., CAAÉ	1 410	18	16	
VOYAH Automobile Technology Co. Ltd., catégorie H	9 000	9	5	
Wanguo Gold Group Ltd.	7 000	13	10	
Weichai Power Co. Ltd., catégorie H	6 000	34	37	
WEILONG Delicious Global Holdings Ltd.	3 000	5	4	
West China Cement Ltd.	14 000	6	3	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
WuXi AppTec Co. Ltd.	800	18	22	
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	28 500	163	178	
WuXi XDC Cayman Inc.	1 500	15	15	
XD Inc.	1 200	13	10	
Xiaomi Corp., catégorie B	30 800	151	121	
Xinhua Winshare Publishing & Media Co. Ltd., catégorie H	2 000	4	3	
Xinyi Energy Holdings Ltd.	24 000	5	4	
Xinyi Solar Holdings Ltd.	62 000	31	23	
Xtep International Holdings Ltd.	9 500	7	6	
Xunlei Ltd., CAAÉ	1 007	7	8	
Yadea Group Holdings Ltd.	16 000	34	26	
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd. Co.	500	18	23	
Yankuang Energy Group Co. Ltd., catégorie H	4 000	11	8	
Yidu Tech Inc.	12 900	12	11	
Yihai International Holding Ltd.	7 000	18	16	
Yixin Group Ltd.	5 500	2	1	
Zhaocjin Mining Industry Co. Ltd., série H	5 000	26	15	
Zhejiang Leapmotor Technologies Ltd.	6 300	47	39	
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.	9 800	20	16	
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	3 400	23	25	
Zijin Mining Group Co. Ltd.	26 000	155	129	
ZTE Corp.	1 400	7	6	
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd.	2 000	7	7	
		10 090	9 303	14,0 %
Colombie				
Cementos Argos SA	469	2	2	
Ecopetrol SA, CAAÉ	1 690	33	34	
Grupo Argos SA	3 138	22	23	
Interconexion Electrica SA	4 382	50	54	
Mineros SA	4 520	24	30	
		131	143	0,2 %
République tchèque				
Ceska Zbrojovka Group SE	371	25	23	
CEZ AS	323	26	27	
Komerční Banka AS	430	31	28	
Moneta Money Bank AS	2 429	31	30	
		113	108	0,2 %
Égypte				
Commercial International Bank Egypt SAE, CIAÉ	13 297	46	48	
		46	48	0,1 %
Grèce				
Aegean Airlines	116	2	2	
Aktor SA Holding Company Technical And Energy Projects	334	5	8	
Athens International Airport SA	422	7	7	
Athens Water Supply & Sewage Co. SA	152	2	3	
Avax SA	1 618	8	9	
Fourlis Holdings SA	339	3	3	
GEK TERNA SA	115	7	8	
Hellenic Petroleum SA	1 773	29	32	
Hellenic Telecommunications Organization SA	1 311	38	41	
Holding Co. ADMIE IPTO SA	1 472	8	11	
Lamda Development SA	229	2	3	
Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	768	48	48	
National Bank of Greece SA	2 103	48	51	
OPAP SA	93	2	2	
Optima bank SA	191	3	3	
Piraeus Bank SA	5 420	78	80	
Public Power Corp.	1 380	48	51	
		338	362	0,5 %
Hong Kong				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	3 807	650	518	
Alibaba Pictures Group Ltd.	140 000	14	12	
Art Group Holdings Ltd.	25 000	12	13	
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	4 500	24	22	
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co. Ltd.	2 000	3	2	
Bosideng International Holdings Ltd.	62 000	46	48	
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	12 000	6	4	
C&D International Investment Group Ltd.	14 000	36	34	
CGN Mining Co. Ltd.	5 000	3	2	
China Education Group Holdings Ltd.	13 000	5	4	
China Everbright Environment Group Ltd.	37 000	35	31	

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

FNB d'actions de marchés émergents 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
China Everbright Ltd.	4 000	5	4	
China Foods Ltd.	10 000	7	6	
China Gas Holdings Ltd.	18 400	23	17	
China Medical System Holdings Ltd.	11 000	23	20	
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	10 000	27	22	
China Overseas Land & Investment Ltd.	26 000	68	57	
China Power International Development Ltd.	37 000	23	18	
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	8 500	36	33	
China Resources Cement Holding Ltd.	8 000	2	1	
China Resources Gas Group Ltd.	4 400	13	12	
China Resources Land Ltd.	14 000	82	76	
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	36 000	124	110	
China State Construction International Holdings Ltd.	14 000	22	18	
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	17 400	65	57	
China Tobacco International (HK) Co. Ltd.	3 000	16	10	
China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd.	8 000	3	2	
China Travel International Investment Hong Kong Ltd.	18 000	3	3	
China Water Affairs Group Ltd.	4 000	3	3	
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	11 800	25	23	
CIMC Enric Holdings Ltd.	12 000	19	16	
Cloud Music Inc.	100	2	2	
Concord New Energy Group Ltd.	90 000	7	6	
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	8 000	7	6	
CSSC (Hong Kong) Shipping Co. Ltd.	30 000	13	12	
Far East Horizon Ltd.	28 000	36	27	
GCL Technology Holdings Ltd.	294 000	42	37	
Geely Automobile Holdings Ltd.	72 000	258	220	
Grand Pharmaceutical Group Ltd.	8 000	9	7	
Guangdong Investment Ltd.	4 000	5	6	
Kingboard Holdings Ltd.	6 000	64	128	
Kingboard Laminates Holding Ltd.	4 000	31	72	
KunLun Energy Co. Ltd.	24 000	31	28	
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	10 000	6	5	
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	19 000	23	23	
Orient Overseas International Ltd.	1 500	37	33	
Poly Property Group Co. Ltd.	19 000	7	5	
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	7 000	17	16	
Shenzhen International Holdings Ltd.	6 500	8	6	
Shougang Concord International Enterprises Co. Ltd.	54 000	17	15	
Shougang Fushan Resources Group Ltd.	12 000	5	5	
Sino Biopharmaceutical Ltd.	62 000	56	49	
Sinopec Kantons Holdings Ltd.	8 000	6	5	
Skyworth Digital Holdings Ltd.	8 000	9	6	
SSY Group Ltd.	6 000	3	2	
Sun Art Retail Group Ltd.	18 500	5	3	
TCL Electronics Holdings Ltd.	16 000	40	37	
Tongguan Gold Group Ltd.	14 000	7	5	
Want Want China Holdings Ltd.	56 000	42	34	
Wasion Meters Group Ltd.	6 000	25	22	
Yuexiu Property Co. Ltd.	26 000	19	16	
Zijin Gold International Co. Ltd.	1 100	25	18	
		2 285	2 054	3,1 %
Hongrie				
Magyar Telekom Telecommunications PLC, actions nominatives	3 081	33	37	
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	2 204	40	37	
OTP Bank Nyrt.	247	45	52	
Richter Gedeon Nyrt.	1 236	69	68	
		187	194	0,3 %
Inde				
Aadhar Housing Finance Ltd.	1 019	7	8	
Aarti Industries Ltd.	1 963	13	13	
Aavas Financiers Ltd.	368	7	8	
ABB India Ltd.	69	6	7	
Acme Solar Holdings Ltd.	1 522	6	9	
Action Construction Equipment Ltd.	555	7	9	
Adani Enterprises Ltd.	220	9	10	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	858	22	23	
Adani Power Ltd.	16 904	57	57	
Aditya Birla Capital Ltd.	1 252	6	7	
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd.	6 772	6	6	
Aditya Birla Sun Life Asset Management Co. Ltd.	419	7	7	
Aditya Infotech Ltd.	136	7	7	
Afcons Infrastructure Ltd.	1 290	6	6	
AIA Engineering Ltd.	628	44	48	
Ajanta Pharma Ltd.	183	9	9	
Alivus Life Sciences Ltd.	878	14	15	
Alkem Laboratories Ltd.	601	49	50	
Amara Raja Batteries Ltd.	2 307	30	29	
Ambuja Cements Ltd.	1 122	7	7	
Anand Rathi Wealth Ltd.	534	14	16	
Angel One Ltd.	4 278	20	21	
Apar Industries Ltd.	124	25	29	
APL Apollo Tubes Ltd.	1 008	28	27	
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	222	27	29	
Aptus Value Housing Finance India Ltd.	3 639	14	15	
Arvind Fashions Ltd.	4 508	31	32	
Arvind Ltd.	1 931	13	17	
Asahi India Glass Ltd.	530	6	7	
Ashok Leyland Ltd.	11 344	25	27	
Asian Paints Ltd.	945	37	37	
Astral Poly Technik Ltd.	280	6	6	
Atul Ltd.	119	12	12	
AU Small Finance Bank Ltd.	3 725	57	58	
Aurobindo Pharma Ltd.	1 040	23	25	
Avanti Feeds Ltd.	319	6	4	
Avenue Supermarkets Ltd.	347	21	23	
Axis Bank Ltd.	957	86	96	
Bajaj Auto Ltd.	128	19	19	
Bajaj Finance Ltd.	8 068	111	121	
Bajaj Finserv Ltd.	394	10	11	
Bajaj Hindusthan Sugar Ltd.	24 881	7	7	
Balaji Amines Ltd.	229	7	7	
Balkrishna Industries Ltd.	204	7	7	
Balrampur Chini Mills Ltd.	1 197	9	10	
Bandhan Bank Ltd.	6 372	19	20	
Bank of Baroda	5 377	21	22	
Beirise Industries Ltd.	2 215	7	8	
Bharat Electronics Ltd.	3 734	23	23	
Bharat Forge Ltd.	723	20	23	
Bharat Heavy Electricals Ltd.	3 487	20	22	
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	7 908	34	36	
Bharti Airtel Ltd.	6 440	176	179	
Birlasoft Ltd.	1 355	6	6	
Blue Star Ltd.	347	8	8	
Bosch Ltd.	13	7	8	
Britannia Industries Ltd.	267	21	21	
BSE Ltd.	200	11	12	
Cadila Healthcare Ltd.	1 361	21	23	
Can Fin Homes Ltd.	1 126	14	15	
Canara Bank Ltd.	5 637	11	11	
Capri Global Capital Ltd.	2 335	6	8	
CARE Ratings Ltd.	281	7	7	
Castrol (India) Ltd.	2 373	6	7	
Ceat Ltd.	135	6	7	
Central Depository Services India Ltd.	394	7	8	
CESC Ltd.	2 398	6	6	
Chalet Hotels Ltd.	578	6	7	
Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	1 005	6	7	
Chennai Petroleum Corp. Ltd.	418	6	7	
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	332	7	8	
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	2 712	61	73	
Cipla Ltd.	2 424	52	53	
City Union Bank Ltd.	2 338	6	7	
Clean Science and Technology Private Ltd.	608	7	7	
CMS Info Systems Ltd.	1 457	6	6	
Coal India Ltd.	6 972	47	46	
Colgate-Palmolive (India) Ltd.	531	16	16	
Computer Age Management Services Ltd.	1 411	16	17	
Container Corp. of India Ltd.	829	6	6	
Coromandel International Ltd.	434	12	13	
Craftsman Automation Ltd.	51	6	7	

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

FNB d'actions de marchés émergents 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
CreditAccess Grameen Ltd.	887	18	20	
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	1 516	6	6	
Crompton Greaves Ltd.	1 550	20	22	
Cummins India Ltd.	340	27	29	
Dabur India Ltd.	1 125	7	7	
DCB Bank Ltd.	2 741	7	8	
Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp. Ltd.	661	14	15	
Delhivery Ltd.	1 364	9	10	
Divi's Laboratories Ltd.	94	9	9	
Dixon Technologies (India) Ltd.	259	46	46	
DLF Ltd.	1 623	14	15	
Dr. Lal PathLabs Ltd.	274	6	7	
Dr. Reddy's Laboratories Ltd., CAAÉ	2 368	42	49	
E.I.D. Parry (India) Ltd.	534	6	6	
Edelweiss Financial Services Ltd.	4 315	7	8	
Eicher Motors Ltd.	199	21	21	
Elecon Engineering Co. Ltd.	947	7	8	
Elgi Equipments Ltd.	829	6	7	
Emami Ltd.	1 005	6	6	
Emmvee Photovoltaic Power Ltd.	1 456	7	8	
Endurance Technologies Ltd.	171	7	7	
Engineers India Ltd.	2 119	8	8	
Equitas Small Finance Bank Ltd.	6 567	7	7	
Eris Lifesciences Ltd.	322	6	7	
Essel Propack Ltd.	1 868	6	6	
Eternal Ltd.	3 019	11	12	
Exide Industries Ltd.	7 458	42	43	
Federal Bank Ltd.	8 278	35	41	
Finolex Cables Ltd.	401	6	7	
Five-Star Business Finance Ltd.	1 081	7	8	
Force Motors Ltd.	22	6	6	
Fortis Healthcare Ltd.	774	11	11	
Gail (India) Ltd.	7 526	18	20	
GE T&D India Ltd.	368	25	27	
GHCL Ltd.	1 083	7	7	
Gland Pharma Ltd.	216	7	8	
Glaxosmithkline Pharmaceuticals Ltd.	179	6	7	
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	189	6	6	
Global Health Ltd. of India	361	6	7	
Godawari Power and Ispat Ltd.	1 482	6	6	
Godrej Consumer Products Ltd.	1 178	18	18	
Godrej Properties Ltd.	429	11	12	
Granules India Ltd.	827	9	10	
Graphite India Ltd.	575	6	5	
Grasim Industries Ltd.	553	24	26	
Great Eastern Shipping Co. Ltd. (The)	1 234	27	27	
Grindwell Norton Ltd.	243	6	8	
Gujarat Ambuja Exports Ltd.	2 623	6	7	
Gujarat Mineral Development Corp. Ltd.	651	6	6	
Gujarat Narmada Valley Fertilizers Co. Ltd.	953	7	8	
Gujarat Pipavav Port Ltd.	2 811	6	6	
Gujarat State Fertilizers & Chemicals Ltd.	2 978	7	7	
Havells India Ltd.	414	7	7	
HCL Technologies Ltd.	1 771	29	28	
HDFC Asset Management Co. Ltd.	580	22	23	
HDFC Bank Ltd.	8 535	96	102	
HEG Ltd.	712	6	6	
Hero MotoCorp Ltd.	1 025	76	74	
HFCL Ltd.	3 853	9	12	
Hindalco Industries Ltd.	6 215	98	89	
Hindustan Aeronautics Ltd.	133	9	9	
Hindustan Copper Ltd.	724	6	5	
Hindustan Oil Exploration Co. Ltd.	2 577	6	6	
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	5 380	31	32	
Hindustan Unilever Ltd.	1 064	34	34	
Hitachi Energy India Ltd.	40	20	21	
Home First Finance Co. India Ltd.	449	7	8	
Hyundai Motor India Ltd.	291	8	8	
ICICI Bank Ltd., CAAÉ	8 444	311	348	
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	515	14	13	
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	1 565	11	11	
IDFC Bank Ltd.	12 939	13	15	
IFCI Ltd.	5 841	7	7	
IIFL Finance Ltd.	1 095	7	8	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
IIFL Securities Ltd.	1 238	6	6	
Indegene Ltd.	927	7	7	
India Grid Trust	11 029	28	29	
Indiabulls Housing Finance Ltd.	3 083	6	8	
IndiaMart InterMesh Ltd.	219	6	6	
Indian Bank	1 732	21	21	
Indian Energy Exchange Ltd.	3 376	6	6	
Indian Hotels Co. Ltd. (The)	1 822	17	20	
Indian Metals & Ferro Alloys Ltd.	312	7	6	
Indian Oil Corp. Ltd.	4 422	9	9	
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd.	11 423	20	22	
Indus Towers Ltd.	7 472	46	44	
IndusInd Bank Ltd.	7 873	106	109	
Infosys Ltd., CAAÉ	3 192	57	48	
INOX India Ltd.	319	7	9	
InterGlobe Aviation Ltd.	712	50	57	
Ipsca Laboratories Ltd.	426	10	11	
IRB Infrastructure Developers Ltd.	21 029	6	7	
ISGEC Heavy Engineering Ltd.	407	6	6	
ITD Cementation India Ltd.	1 015	15	20	
J.B. Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	333	10	11	
Jaiprakash Power Ventures Ltd.	24 373	6	6	
Jammu & Kashmir Bank Ltd. (The)	7 943	18	18	
Jamna Auto Industries Ltd.	3 901	7	8	
Jayaswal Neco Industries Ltd.	4 083	6	5	
Jindal Saw Ltd.	1 838	6	7	
Jindal Stainless Ltd.	2 283	24	24	
Jindal Steel Ltd.	2 376	42	38	
Jio Financial Services Ltd.	3 415	12	12	
JK Cement Ltd.	227	17	19	
JM Financial Ltd.	3 710	7	7	
JSW Dulux Ltd.	143	6	7	
JSW Energy Ltd.	1 134	8	10	
JSW Steel Ltd.	1 119	21	21	
Jubilant Foodworks Ltd.	3 318	21	21	
Jubilant Ingrevia Ltd.	771	7	7	
Jubilant Life Sciences Ltd.	972	14	14	
Kajaria Ceramics Ltd.	403	6	7	
Kalpataru Power Transmission Ltd.	349	6	7	
Kalyan Jewellers India Ltd.	1 213	6	7	
Karnataka Bank Ltd. (The)	1 742	6	7	
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	4 601	19	20	
KEC International Ltd.	990	7	8	
KEI Industries Ltd.	101	8	8	
Kirloskar Brothers Ltd.	297	7	9	
Kirloskar Oil Engines Ltd.	270	6	10	
Kirloskar Pneumatic Co. Ltd.	294	6	9	
Kotak Mahindra Bank Ltd.	17 485	100	103	
KPI Green Energy Ltd.	990	6	6	
KPR Mill Ltd.	1 012	14	18	
KRBL Ltd.	4 120	21	23	
Krishna Institute of Medical Sciences Ltd.	1 254	14	15	
Kwality Wall's (India) Ltd.	13 309	7	7	
L&T Finance Holdings Ltd.	5 213	21	24	
Larsen & Toubro Ltd.	2 663	158	165	
Laurus Labs Ltd.	1 544	30	35	
LIC Housing Finance Ltd.	2 525	20	21	
LTIMindtree Ltd.	140	8	7	
Lumax Auto Technologies Ltd.	260	6	6	
Lupin Ltd.	232	8	8	
Lux Industries Ltd.	306	6	6	
Mahanagar Gas Ltd.	918	14	16	
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	1 361	6	6	
Mahindra & Mahindra Ltd.	1 485	68	68	
Mahindra CIE Automotive Ltd.	943	6	6	
Manappuram Finance Ltd.	3 395	15	17	
Mankind Pharma Ltd.	319	11	12	
Marico Ltd.	921	11	12	
Maruti Suzuki India Ltd.	116	22	25	
Max Healthcare Institute Ltd.	1 425	22	24	
Max India Ltd.	947	22	22	
MedPlus Health Services Ltd.	482	6	6	
Minda Corp. Ltd.	1 140	11	12	
Minda Industries Ltd.	442	7	7	
Motherson Sumi Systems Ltd.	5 055	9	11	
Motherson Sumi Wiring India Ltd.	10 735	6	6	
Motilal Oswal Financial Services Ltd.	1 651	21	24	
Mphasis Ltd.	267	8	9	

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

FNB d'actions de marchés émergents 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
MRF Ltd.	4	7	8	
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	448	20	19	
Muthoot Finance Ltd.	439	21	20	
Narayana Hrudayalaya Ltd.	236	6	7	
Natco Pharma Ltd.	1 492	22	21	
National Aluminium Co. Ltd.	7 610	44	39	
National Hydroelectric Power Corp. Ltd.	36 692	43	45	
Nava Ltd.	862	9	8	
NBCC (India) Ltd.	4 513	6	7	
NCC Ltd.	5 947	13	13	
Nestlé India Ltd.	1 446	30	30	
Neuland Laboratories Ltd.	29	7	8	
Nippon Life India Asset Management Ltd.	1 117	18	19	
NLC India Ltd.	3 070	16	15	
NMDC Ltd.	11 787	16	15	
NMDC Steel Ltd.	9 459	7	6	
Northern Arc Capital Ltd.	1 652	7	7	
NTPC Ltd.	19 376	107	104	
Nuvama Wealth Management Ltd.	836	19	23	
Nuvoco Vistas Corp. Ltd.	1 569	7	7	
Oberoi Realty Ltd.	1 390	36	37	
Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	11 667	48	41	
Oil India Ltd.	2 489	19	16	
One 97 Communications Ltd.	846	14	14	
Oracle Financial Services Software Ltd.	104	14	17	
Page Industries Ltd.	30	16	19	
Paisalo Digital Ltd.	8 640	7	8	
Paradeep Phosphates Ltd.	3 806	7	8	
PB Fintech Ltd.	760	18	19	
Persistent Systems Ltd.	205	14	13	
Petronet LNG Ltd.	8 305	34	35	
Phoenix Mills Ltd.	400	10	12	
PI Industries Ltd.	318	13	12	
Pidilite Industries Ltd.	674	15	16	
Piramal Pharma Ltd.	2 820	7	7	
PNB Housing Finance Ltd.	1 314	20	20	
PNC Infratech Ltd.	2 275	7	8	
Polycab India Ltd.	136	19	20	
Power Finance Corp. Ltd.	8 699	56	55	
Power Grid Corp. of India Ltd.	13 461	58	58	
Precision Wires India Ltd.	1 110	7	7	
Premier Energies Ltd.	539	8	9	
Pricol Ltd.	739	6	7	
Privi Speciality Chemicals Ltd.	147	7	8	
Punjab National Bank	13 729	21	22	
PVR Ltd.	438	7	6	
Radico Khaitan Ltd.	124	6	7	
Railtel Corp. of India Ltd.	1 523	7	7	
Rainbow Children's Medicare Ltd.	333	6	7	
Ramkrishna Forgings Ltd.	875	7	7	
Rashtriya Chemicals and Fertilizers Ltd.	3 789	7	7	
RattanIndia Power Ltd.	45 914	6	6	
RBL Bank Ltd.	2 966	15	16	
REC Ltd.	7 104	35	39	
Redington (India) Ltd.	1 940	7	8	
Reliance Industries Ltd.	3 238	257	254	
Religare Enterprises Ltd.	2 081	7	8	
rites Ltd.	2 395	8	7	
Roxle Rings Ltd.	3 336	7	7	
RR Kabel Ltd.	215	7	8	
S.J.S. Enterprises Ltd.	241	7	8	
Sandur Manganese & Iron Ores Ltd. (The)	2 124	7	6	
Saregama India Ltd.	1 059	8	8	
SBFC Finance Ltd.	5 262	7	7	
SBI Life Insurance Co. Ltd.	459	12	12	
Schneider Electric Infrastructure Ltd.	335	6	7	
Sharda Cropchem Ltd.	532	7	7	
Shipping Corp. of India Ltd.	1 578	7	7	
Shree Cement Ltd.	57	21	22	
Shriram Finance Ltd.	4 226	57	66	
Shriram Pistons & Rings Ltd.	128	6	8	
Shyam Metals and Energy Ltd.	480	7	7	
Siemens Energy India Ltd.	196	9	11	
Siemens Ltd.	122	7	7	
Sobha Ltd.	312	6	6	
Solar Industries India Ltd.	36	9	10	
South Indian Bank Ltd.	11 172	6	8	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
SRF Ltd.	495	20	20	
Star Health and Allied Insurance Co. Ltd.	910	7	8	
State Bank of India, CIAÉ	548	80	84	
Sterling and Wilson Renewable	2 453	7	9	
Sterlite Technologies Ltd.	1 059	7	10	
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	1 229	33	34	
Sun TV Network Ltd.	1 941	14	15	
Sundaram Finance Ltd.	301	19	20	
Supreme Industries Ltd.	312	16	15	
Supreme Petrochem Ltd.	627	6	7	
Suven Pharmaceuticals Ltd.	1 127	7	8	
Suzlon Energy Ltd.	34 308	27	30	
Tamilnad Mercantile Bank Ltd.	696	7	8	
Tanla Solutions Ltd.	2 718	21	22	
Tata Chemicals Ltd.	562	6	6	
Tata Communications Ltd.	750	21	22	
Tata Consultancy Services Ltd.	661	21	20	
Tata Elxsi Ltd.	144	8	8	
Tata Investment Corp. Ltd.	644	6	6	
Tata Motors Ltd.	1 727	9	11	
Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	10 709	56	57	
Tata Power Co. Ltd.	7 593	45	44	
Tata Steel Ltd.	34 939	109	98	
Tata Tea Ltd.	358	6	6	
Tata Technologies Ltd.	797	7	8	
Tech Mahindra Ltd.	3 046	62	64	
Techno Electric & Engineering Co. Ltd.	357	6	6	
Tejas Networks Ltd.	922	6	8	
Thermax Ltd.	112	7	9	
Timken India Ltd.	121	6	6	
Tips Music Ltd.	678	6	6	
Titan Industries Ltd.	249	15	16	
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	298	19	21	
Torrent Power Ltd.	375	8	8	
Transformers & Rectifiers India Ltd.	1 577	7	8	
Trent Ltd.	602	24	30	
Tube Investments of India Ltd.	188	8	9	
Ujjivan Small Finance Bank Ltd.	9 091	7	8	
Ultra Tech Cement Ltd.	208	35	35	
Union Bank of India Ltd.	8 785	21	23	
United Spirits Ltd.	807	15	16	
UPL Ltd.	2 442	22	21	
Usha Martin Ltd.	958	7	7	
UTI Asset Management Co. Ltd.	511	7	7	
Vardhman Textiles Ltd.	967	9	9	
Varun Beverages Ltd.	2 455	18	19	
Vedanta Aluminium Metal Ltd.	5 847	40	39	
Vedanta Ltd.	9 525	46	40	
V-Guard Industries Ltd.	1 320	6	6	
Vijaya Diagnostic Centre Private Ltd.	337	6	7	
Vishal Mega Mart Ltd.	3 603	6	6	
Voltamp Transformers Ltd.	54	7	8	
Voltas Ltd.	341	6	7	
Waaree Energies Ltd.	314	14	14	
Waaree Renewable Technologies Ltd.	490	7	7	
Websol Energy System Ltd.	4 251	7	6	
Welspun Gujarat Stahl Rohren Ltd.	729	15	17	
Wheels India Ltd.	314	7	8	
Wipro Ltd., CAAÉ	4 618	12	15	
YES BANK Ltd.	52 923	17	19	
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	5 661	9	9	
		7 133	7 457	11,2 %
Indonésie				
Adaro Andalan Indonesia PT	5 700	5	3	
Bumi Resources Mineral TBK PT	37 900	2	1	
Dian Swastatika Sentosa TBK PT	10 000	2	1	
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia TBK	7 000	5	3	
PT Adaro Energy Indonesia TBK	9 700	2	2	
PT Adaro Minerals Indonesia TBK	13 100	2	1	
PT AKR Corporindo TBK	19 100	2	2	
PT Aneka Tambang TBK	17 000	5	3	
PT Astra International TBK	128 800	52	46	
PT Bank Central Asia TBK	109 300	55	48	
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	141 200	47	43	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	50 100	14	13	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	143 200	34	31	
PT Bank Tabungan Negara (Persero) TBK	58 700	6	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
PT Barito Renewables Energy TBK	10 100	5	2	
PT Bukit Asam (Persero) TBK	8 100	2	1	
PT Bumi Resources TBK	256 900	5	3	
PT Chandra Asri Petrochemical TBK	4 900	2	1	
PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	14 400	5	4	
PT Dharma Satya Nusantara TBK	221 100	20	20	
PT Energi Mega Persada TBK	204 200	22	17	
PT Hartadinata Abadi TBK	23 400	5	3	
PT Indah Kiat Pulp & Paper TBK	11 700	9	7	
PT Indika Energy TBK	8 500	2	1	
PT Indo Tambangraya Megah	2 200	5	4	
PT Indofood Sukses Makmur TBK	14 200	8	8	
PT Japfa Comfeed Indonesia TBK	122 200	22	19	
PT Kawasan Industri Jababeka TBK	343 400	5	3	
PT Medco Energi Internasional TBK	13 900	2	1	
PT Merdeka Copper Gold TBK	7 900	2	2	
PT Mitra Adiperkasa TBK	119 600	12	14	
PT Pakuwon Jati TBK	79 600	2	1	
PT Panin Financial TBK	417 300	7	7	
PT Perusahaan Gas Negara TBK	61 600	10	7	
PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia TBK	22 100	3	2	
PT Petrosea TBK	6 000	2	2	
PT Semen Indonesia (Persero)TBK	43 300	7	5	
PT Sumber Alfaria Trijaya TBK	17 400	2	2	
PT Surya Esa Perkasa TBK	35 800	2	1	
PT Telekomunikasi Indonesia Persero TBK, CAAÉ	2 314	53	44	
PT United Tractors TBK	5 900	15	11	
PT XL Axiata TBK	58 600	13	11	
		482	405	0,6 %
Irlande				
PDD Holdings Inc., CAAÉ	2 371	302	256	
		302	256	0,4 %
Koweït				
A'ayan Leasing & Investment Co. K.S.C.P.	5 498	5	7	
Agility Public Warehousing Co. KSCP	3 485	2	2	
Al Ahli Bank of Kuwait KSC	11 120	14	13	
Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC	1 139	5	5	
Boubyan Bank KSCP	4 319	13	12	
Boubyan Petrochemicals Co. KSCP	2 099	6	7	
Burgan Bank SAK	2 809	2	2	
Commercial Real Estate Co. KSCC	13 006	11	11	
Digitus Group for Digital Infrastructure, Data Centers & Communications KSCP	1 400	11	11	
Gulf Cables & Electrical Industries Group Co. KSCP	690	6	6	
Human Soft Holding Co. KSCC	542	6	6	
Kuwait Finance House KSCP	18 146	63	64	
Kuwait International Bank KSCP	2 220	3	3	
Kuwait Telecommunications Co.	4 556	13	14	
Mabane Co. KPSC	683	3	3	
Mezzan Holding Co. KSCC	385	2	2	
Mobile Telecommunications Co.	19 025	51	53	
National Bank of Kuwait SAK	14 560	56	54	
National Industries Co.	5 563	6	6	
National Industries Co. KPSC	222	—	—	
Salhia Real Estate Co. KSCP	12 816	23	23	
United Real Estate Co.	16 360	20	20	
Warba Bank KSCP	5 196	7	7	
		328	331	0,5 %
Luxembourg				
Reinet Investments SCA	740	32	29	
Zabka Group SA	1 479	14	15	
		46	44	0,1 %
Malaisie				
AirAsia X Berhad	5 400	2	2	
Alliance Bank Malaysia Berhad	4 400	7	7	
AMMB Holdings BHD	12 500	28	28	
Axiata Group BHD	2 700	2	2	
Bumi Armada BHD	19 900	3	2	
Carlsberg Brewery Malaysia BHD	1 300	7	7	
CIMB Group Holdings BHD	20 500	54	53	
Dagang NeXchange BHD	52 800	6	8	
Dayang Enterprise Holdings BHD	16 700	11	9	
Dialog Group BHD	6 700	5	4	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
DiGi.Com BHD	2 000	2	2	
DRB-Hicom BHD	55 100	22	20	
Farm Fresh BHD	6 300	5	5	
Fraser & Neave Holdings BHD	200	2	2	
Gamuda BHD	7 400	11	11	
Gas Malaysia BHD	2 500	5	5	
Genting BHD	2 600	2	2	
Genting Malaysia BHD	16 800	11	11	
Guan Chong BHD	34 200	13	13	
Hartalega Holdings BHD	47 300	22	16	
Hibiscus Petroleum BHD	2 900	2	2	
Hong Leong Bank BHD	1 000	8	7	
IHH Healthcare BHD	900	3	3	
IOI Corp. BHD	1 600	2	2	
IOI Properties Group BHD	8 300	12	11	
ITMAX System BHD	1 700	3	3	
Johor Plantations Group BHD	7 300	5	5	
KPJ Healthcare BHD	1 800	2	2	
Kuala Lumpur Kepong BHD	3 400	23	25	
Lafarge Malayan BHD	1 200	3	3	
Mah Sing Group BHD	24 900	9	8	
Malayan Banking BHD	11 000	43	41	
Malaysia Smelting Corp. BHD	4 100	3	3	
Malaysian Pacific Industries BHD	700	12	12	
Maxis BHD	1 700	2	2	
Mi Technovation BHD	4 600	6	8	
MISC BHD	4 900	14	13	
MR D.I.Y. Group (M) BHD	37 700	21	22	
Nestlé (Malaysia) BHD	100	3	3	
Petronas Chemicals Group BHD	2 300	5	3	
Petronas Dagangan BHD	1 200	9	8	
Petronas Gas BHD	3 100	19	19	
PPB Group BHD	600	2	2	
Press Metal Aluminum Holdings BHD	9 300	29	25	
Public Bank BHD	30 500	51	51	
RHB Capital BHD	7 400	22	21	
Sam Engineering & Equipment (M) BHD	8 800	15	16	
Sime Darby BHD	14 200	11	11	
Sime Darby Plantation BHD	6 900	14	14	
Sime Darby Property BHD	31 000	15	16	
SP Setia BHD	15 900	5	5	
Sunway BHD	5 600	11	10	
Sunway Construction Group BHD	2 000	5	5	
Ta Ann Holdings BHD	2 800	5	5	
Telekom Malaysia BHD	900	2	2	
Tenaga Nasional BHD	14 000	70	70	
TIME dotCom BHD	6 400	13	14	
Top Glove Corp. BHD	49 700	13	12	
TSH Resources BHD	16 100	7	7	
Unisem (M) BHD	4 000	7	7	
United Plantations BHD	800	9	9	
Velesto Energy BHD	17 400	2	2	
Vitrox Corp. BHD	2 900	6	8	
Westports Holdings BHD	1 100	2	2	
YTL Power International BHD	14 300	21	21	
Zetrix Ai BHD	47 100	14	12	
		780	761	1,2 %
Mexique				
Alfa SAB de CV, série A	7 100	10	9	
Alpek SAB de CV	15 600	14	16	
Alsea SAB de CV	3 400	15	13	
America Movil SAB de CV, CAAÉ	2 773	100	102	
Arca Continental SAB de CV	200	3	3	
Banco del Bajío SA	8 200	37	38	
Cemex SAB de CV, CAAÉ	2 882	50	49	
Coca-Cola FEMSA SAB de CV	2 300	33	35	
Controladora Vuela Compania de Aviación SAB de CV, CAAÉ	465	5	6	
Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	2 700	13	13	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAÉ	829	141	150	
GCC SAB de CV	900	14	15	
Genomma Lab Internacional SA, catégorie B	6 600	10	8	
Gentera SAB de CV	13 000	46	40	
GRUMA SAB de CV, catégorie B	690	17	16	
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, CAAÉ	70	11	11	

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

FNB d'actions de marchés émergents 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
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, CAAE	72	25	26	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, CAAE	42	19	18	
Grupo Bimbo SAB de CV, série A	5 000	23	23	
Grupo Carso SAB de CV, série A1	2 200	24	23	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	10 900	167	164	
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, catégorie O	6 000	20	20	
Grupo México SAB de CV, série B	4 800	81	77	
Grupo Televisa SA, CAAE	1 700	7	7	
Industrias Penoles SA de CV	700	50	43	
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	7 800	25	25	
La Comer SAB de CV	4 506	14	13	
Megacable Holdings SAB de CV	19 100	90	97	
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	575	13	13	
Qualitas Controladora SAB de CV	1 300	18	19	
Regional SAB de CV	3 500	39	38	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	12 500	52	52	
		1 186	1 182	1,8 %
Pays-Bas				
NEPI Rockcastle NV	3 677	43	47	
		43	47	0,1 %
Pérou				
Compania de Minas Buenaventura SA, CAAE, série B	656	31	27	
Credicorp Ltd.	346	163	191	
Intercorp Financial Services	46	3	4	
		197	222	0,3 %
Philippines				
Apex Mining Co. Inc.	14 400	5	4	
Ayala Corp.	810	9	8	
Ayala Land Inc.	26 900	10	9	
Bank of the Philippine Islands	3 150	7	7	
BDO Unibank Inc.	9 880	26	27	
DMCI Holdings Inc.	20 400	5	4	
GT Capital Holdings Inc.	1 650	18	18	
International Container Terminal Services Inc.	2 380	42	49	
JG Summit Holdings Inc.	3 500	2	2	
Jollibee Foods Corp.	520	2	2	
LT Group Inc.	7 000	2	2	
Manila Electric Co.	150	2	2	
Manila Water Co.	11 300	11	9	
Maynilad Water Services Inc.	16 400	8	8	
Metropolitan Bank & Trust Co.	7 360	11	11	
PLDT Inc., CAAE	71	2	2	
Puregold Price Club Inc.	8 000	8	8	
Semirara Mining and Power Corp.	14 900	10	8	
SM Prime Holdings Inc.	26 800	12	11	
Synergy Grid & Development Philippines Inc.	14 600	7	10	
Universal Robina Corp.	3 010	5	4	
		204	205	0,3 %
Pologne				
Alior Bank SA	923	46	45	
Allegro.eu SA	1 021	12	14	
Bank Handlowy w Warszawie SA	110	5	5	
Bank Millennium SA	7 558	57	56	
Bank Polska Kasa Opieki SA	847	77	73	
Benefit Systems SA	12	18	22	
Budimex SA	48	12	13	
CD Projekt SA	57	6	5	
Cyfrowy Polsat SA	1 222	5	7	
Dino Polska SA	484	7	5	
Enea SA	803	7	6	
Erste Bank Polska SA	147	35	36	
Grupa Azoty SA	1 133	8	8	
Grupa Kęty SA	96	43	44	
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	606	6	6	
KGHM Polska Miedz SA	334	44	42	
Kruk SA	35	7	6	
LPP SA	4	33	28	
mBank SA	45	22	23	
Orange Polska SA	6 437	37	35	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	3 232	13	11	
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	1 776	92	85	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	1 518	60	59	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	647	16	16	
Tauron Polska Energia SA	2 141	8	7	
X-Trade Brokers Dom Maklerski SA	802	33	32	
		709	689	1,0 %
Qatar				
Al Khaleej Takaful Group QSC	10 889	11	13	
Barwa Real Estate Co.	14 621	13	13	
Commercial Bank QSC (The)	22 081	35	35	
Doha Bank QPSC	24 096	27	29	
Doha Insurance Co.	7 101	7	8	
Dukhan Bank	1 571	2	2	
Industries Qatar QSC	500	2	2	
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	45 324	21	20	
Ooredoo QSC	6 955	36	36	
Qatar Electricity & Water Co.	499	3	3	
Qatar Fuel QSC	2 399	13	13	
Qatar Gas Transport Co. Ltd. (NAKILAT)	8 006	13	13	
Qatar International Islamic Bank	1 806	8	8	
Qatar Islamic Bank	1 626	14	14	
Qatar Islamic Insurance Group	3 436	11	12	
Qatar National Bank	13 191	88	89	
Qatar Navigation QSC	12 750	51	50	
United Development Co.	23 339	8	8	
Vodafone Qatar QSC	5 095	5	5	
		368	373	0,6 %
Arabie saoudite				
Abdullah Al Othaim Markets Co.	5 126	11	11	
ACWA Power Co.	34	2	2	
Ades Holding Co.	2 991	21	21	
Al Aseel Co.	1 898	3	3	
Al Babbain Power & Telecommunication Co.	198	5	5	
Al Majed for Oud Co.	184	11	9	
AL Masane Al Kobra Mining Co.	63	2	2	
Al Moammar Information Systems Co.	174	12	15	
Al Rajhi Bank	4 427	111	110	
Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	43	2	2	
Alinma Bank	6 040	54	56	
Almarai Co. JSC	2 862	48	49	
Almawarid Manpower Co.	154	5	6	
Almunajem Foods Co.	526	12	12	
Arab National Bank	3 053	24	24	
Arabian Internet and Communications Services Co.	90	7	7	
Arabian Pipes Co.	3 998	11	10	
Astra Industrial Group	38	2	2	
Bank Albilad	2 243	21	21	
Bank Al-Jazira	4 093	18	18	
Banque Saudi Fransi	5 747	41	42	
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	67	4	4	
Co. for Cooperative Insurance (The)	162	8	9	
Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	3 970	26	27	
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	23	2	2	
East Pipes Integrated Co. for Industry	317	23	26	
Eastern Province Cement Co.	1 162	11	12	
Electrical Industries Co.	717	5	4	
Ethiad Etisalat Co.	2 193	52	50	
Jabal Omar Development Co.	6 003	33	34	
Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	36	2	2	
Jarir Marketing Co.	3 746	22	24	
Makkah Construction & Development Co.	155	5	5	
Mobile Telecommunications Co. of Saudi Arabia	3 002	13	12	
Mouwasat Medical Services Co.	232	6	6	
Nahdi Medical Co.	285	11	10	
National Gas & Industrialization Co.	65	2	2	
Rabigh Refining & Petrochemical Co.	5 263	28	24	
Rasan Information Technology Co.	78	4	4	
Retal Urban Development Co.	544	3	2	
Riyad Bank	8 703	67	65	
SABIC Agri-Nutrients Co.	780	40	36	
Sahara International Petrochemical Co.	2 140	12	11	

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

FNB d'actions de marchés émergents 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
SAL Saudi Logistics Services	45	3	3	
Saudi Arabian Mining Co.	1 510	36	34	
Saudi Arabian Oil Co.	15 805	159	156	
Saudi Basic Industries Corp.	3 143	68	61	
Saudi British Bank	4 092	52	50	
Saudi Chemical Co. Holding	7 300	23	22	
Saudi Electricity Co.	2 320	14	16	
Saudi Ground Services Co.	36	—	—	
Saudi Industrial Services Co.	439	5	6	
Saudi Investment Bank (The)	8 245	42	42	
Saudi Kayan Petrochemical Co.	5 664	12	11	
Saudi National Bank (The)	6 019	90	88	
Saudi Pharmaceutical Industries & Medical Appliances Corp. (SPIMACO)	1 653	18	18	
Saudi Real Estate Co.	2 159	11	13	
Saudi Steel Pipe Co.	576	12	11	
Saudi Telecom Co.	9 907	161	162	
Savola Group (The)	2 243	24	24	
United Electronics Co.	468	13	13	
United International Transportation Co.	158	3	2	
Yamama Cement Co.	1 214	11	11	
Yanbu Cement Co.	1 957	11	12	
Yanbu National Petrochemical Co.	790	11	9	
		1 581	1 562	2,4 %
Singapour				
BOC Aviation Ltd.	3 100	43	45	
		43	45	0,1 %
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd.	5 705	117	113	
AECI Ltd.	4 261	45	46	
African Rainbow Minerals Ltd.	2 901	47	45	
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	3 143	37	43	
Astral Foods Ltd.	236	5	5	
AVI Ltd.	1 324	11	12	
Bid Corp. Ltd.	727	25	28	
Bidvest Group Ltd. (The)	527	10	11	
Boxer Retail Ltd.	5 297	38	39	
Capitec Bank Holdings Ltd.	151	59	62	
Clicks Group Ltd.	530	13	11	
Coronation Fund Managers Ltd.	741	3	3	
DataTec Ltd.	1 662	10	13	
Dis-Chem Pharmacies Ltd.	4 319	13	12	
Discovery Ltd.	1 080	24	25	
DRDGOLD Ltd.	3 286	12	10	
Exxaro Resources Ltd.	1 255	22	22	
FirstRand Ltd.	11 566	90	97	
Fortress REIT Ltd., catégorie B	5 722	12	12	
Foschini Group Ltd. (The)	352	2	2	
Gold Fields Ltd., CAAÉ	2 596	145	124	
Grindrod Ltd.	4 456	8	10	
Harmony Gold Mining Co. Ltd., CAAÉ	1 160	27	25	
Impala Platinum Holdings Ltd.	3 142	54	47	
Investec Ltd.	1 332	15	15	
Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	12 437	12	11	
Momentum Metropolitan Holdings	13 159	41	46	
Motus Holdings Ltd.	1 500	15	14	
Mr. Price Group Ltd.	649	8	10	
MTN Group Ltd.	13 380	244	264	
Naspers Ltd., catégorie N	318	24	23	
Nedbank Group Ltd.	2 263	50	53	
Netcare Ltd.	20 408	29	32	
Ninety One Ltd.	1 416	6	5	
Northam Platinum Holdings Ltd.	336	10	7	
Old Mutual Ltd.	39 452	43	46	
Omnia Holdings Ltd.	2 624	23	25	
OUTsurance Group Ltd.	352	2	2	
Pepkor Holdings Ltd.	1 080	2	2	
PPC Ltd.	10 144	5	7	
Remgro Ltd.	2 949	47	50	
Sanlam Ltd.	2 983	22	23	
Santam Ltd.	289	9	10	
Sasol Ltd., CAAÉ	6 797	116	95	
Shoprite Holdings Ltd.	3 734	92	95	
Sibanye Stillwater Ltd., CAAÉ	3 590	64	43	
Standard Bank Group Ltd.	6 271	166	175	
Sun International Ltd.	1 564	6	7	
Telkom SA SOC Ltd.	4 689	23	23	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Thungela Resources Ltd.	992	12	8	
Tiger Brands Ltd.	126	3	3	
Truworths International Ltd.	2 779	12	14	
Vodacom Group Ltd.	5 337	67	70	
		1 997	1 995	3,0 %
Corée du Sud				
ABLBio Inc.	14	2	1	
Amorepacific Corp.	16	2	2	
APR Corp. of Korea	77	28	27	
BGF Retail Co. Ltd.	50	6	5	
BHI Co. Ltd.	25	2	1	
BNK Financial Group Inc.	1 386	24	22	
Celltrion Inc.	75	14	12	
Cheil Worldwide Inc.	112	2	2	
CJ CheilJedang Corp.	24	5	4	
CJ Corp.	112	20	16	
CJ Logistics Corp.	61	6	4	
Cosmax Inc.	66	11	9	
Cosmo AM&T Co. Ltd.	35	2	1	
Coway Co. Ltd.	267	22	22	
CS Wind Corp.	378	20	15	
Daeduck Electronics Co. Ltd.	102	14	14	
Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd.	901	20	16	
Daou Technology Inc.	264	11	9	
DB Financial Investment Co. Ltd.	242	3	2	
DB HiTek Co. Ltd.	195	25	26	
DB Insurance Co. Ltd.	200	31	25	
DGB Financial Group Inc.	1 708	28	26	
DL E&C Co. Ltd.	497	37	29	
DL Holdings Co. Ltd.	47	3	2	
Dongjin Semichem Co. Ltd.	413	22	22	
Doosan Bobcat Inc.	32	2	2	
Doosan Corp.	12	17	16	
Doosan Enerbility Co. Ltd.	441	43	35	
Ecopro BM Co. Ltd.	52	9	7	
Ecopro Co. Ltd.	130	16	13	
E-MART Inc.	83	8	6	
EO Technics Co. Ltd.	19	10	8	
Eugene Investment & Securities Co. Ltd.	2 436	11	10	
Eugene Technology Co. Ltd.	52	7	9	
F&F Co. Ltd.	123	8	9	
Fadu Inc.	166	12	13	
Fila Holdings Corp.	52	2	2	
GS Engineering & Construction Corp.	498	16	11	
GS Holdings Corp.	428	29	26	
GS Retail Co. Ltd.	579	14	12	
Hana Financial Group Inc.	1 840	206	193	
Hana Micron Inc.	157	6	7	
Hanjin Kai Corp.	28	3	3	
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	212	11	12	
Hankuk Carbon Co. Ltd.	232	11	6	
Hanmi Pharmaceutical Co. Ltd.	5	2	2	
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	134	38	31	
Hansol Chemical Co. Ltd.	8	2	2	
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	46	53	42	
Hanwha Corp.	28	3	3	
Hanwha Corp., actions privilégiées	49	2	2	
Hanwha Galleria Co. Ltd.	117	7	6	
Hanwha Industrial Solutions Co. Ltd.	105	7	5	
Hanwha Investment & Securities Co. Ltd.	1 107	8	5	
Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	1 730	8	7	
Hanwha Ocean Co. Ltd.	141	16	13	
Hanwha Solutions Corp.	261	10	8	
Hanwha Solutions Corp., droits, 2026/07/23	64	—	—	
Hanwha Systems Co. Ltd.	95	10	6	
Harim Holdings Co. Ltd.	582	7	5	
HD Hyundai Co. Ltd.	752	162	137	
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	36	7	7	
HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	94	2	2	
HLB Inc.	53	3	3	
HMM Co. Ltd.	113	2	2	
Hotel Shilla Co. Ltd.	137	7	6	
HPSP Co. Ltd.	192	9	10	
HSD Engine Co. Ltd.	101	6	5	
Hyosung Advanced Materials Corp.	44	11	6	
Hyosung Corp.	15	2	2	
Hyosung Heavy Industries Corp.	12	38	38	

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

FNB d'actions de marchés émergents 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
Hyosung TNC Corp.	29	12	7	
Hyundai Construction Equipment Co. Ltd.	79	12	9	
Hyundai Department Store Co. Ltd.	112	18	20	
Hyundai Development Co.	82	2	2	
Hyundai Electric & Energy Systems Co. Ltd.	83	78	74	
Hyundai Elevator Co. Ltd.	220	16	14	
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	188	27	20	
Hyundai Glovis Co. Ltd.	329	73	55	
Hyundai Greenfood Co. Ltd.	152	2	2	
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	56	34	30	
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	200	6	6	
Hyundai Mobis Co. Ltd.	192	106	88	
Hyundai Motor Co. Ltd.	384	223	174	
Hyundai Rotem Co. Ltd.	274	52	43	
Hyundai Steel Co.	797	29	21	
Hyundai Wai Corp.	144	12	8	
Iljin Electric Co. Ltd.	28	2	2	
Iljin Materials Co. Ltd.	130	7	5	
Banque industrielle de Corée	790	16	14	
ISC Co. Ltd.	10	2	2	
IsuPetasys Co. Ltd.	19	2	2	
JB Financial Group Co. Ltd.	478	13	11	
Jusung Engineering Co. Ltd.	195	33	36	
Kakao Corp.	45	2	1	
KakaoBank Corp.	140	3	3	
KB Financial Group Inc., CAAÉ	1 622	248	241	
KCC Corp.	5	3	2	
KCTech Co. Ltd.	106	7	11	
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	136	8	6	
Kia Corp.	1 349	208	170	
KIWOOM Securities Co. Ltd.	149	57	47	
Kolon Industries Inc.	140	12	8	
KoMiCo Ltd.	30	2	3	
Kona I Co. Ltd.	84	5	4	
Korea Aerospace Industries Ltd.	82	13	11	
Korea Electric Power Corp., CAAÉ	509	11	9	
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	399	90	81	
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	103	41	33	
Korean Air Co. Ltd.	1 044	26	26	
Korean Reinsurance Co.	1 406	17	17	
Krafton Inc.	30	8	7	
Kumho Petrochemical Co., Ltd.	127	16	13	
Kumho Tire Co. Inc.	361	2	2	
L&F Co. Ltd.	34	6	3	
LEENO Industrial Inc.	134	13	10	
LG Chem Ltd.	140	45	36	
LG Corp.	299	31	27	
LG Display Co. Ltd., CAAÉ	3 867	25	21	
LG Electronics Inc.	1 319	265	245	
LG Energy Solution Ltd.	24	9	8	
LG Household & Health Care Ltd.	31	7	7	
LG Innotek Co. Ltd.	345	288	310	
LG Uplus Corp.	402	6	5	
LIG Nex1 Co. Ltd.	23	18	15	
LOTTE Fine Chemical Co. Ltd.	117	7	5	
Lotte Shopping Co. Ltd.	132	21	21	
LS Cable Ltd.	63	23	21	
LS Industrial Systems Co. Ltd.	359	77	78	
LX International Corp.	268	12	9	
LX Semicon Co. Ltd.	50	3	2	
Mando Corp.	289	15	13	
Meritz Financial Holdings Co. Ltd.	178	18	17	
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	1 377	66	54	
NAVER Corp.	18	4	3	
NCsoft Corp.	28	7	7	
NEPES Corp.	497	16	12	
NH Investment & Securities Co. Ltd.	1 248	39	34	
NHN Corp.	55	2	2	
NICE Information Service Co. Ltd.	558	8	7	
OCI Holdings Co. Ltd.	71	21	14	
Orion Corp.	223	5	5	
Orion Corp. of Republic of Korea	238	30	29	
Pan Ocean Co. Ltd.	2 251	12	10	
People & Technology Inc.	60	3	2	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Posco Chemical Co. Ltd.	33	7	5	
POSCO DAEWOO Corp.	366	25	16	
POSCO Holdings Inc., CAAÉ	827	81	60	
PSK Inc.	69	7	12	
Rainbow Robotics	4	2	2	
S-1 Corp.	72	6	5	
Sam Chun Dang Pharm Co. Ltd.	15	7	3	
Samsung Biologics Co. Ltd.	2	3	3	
Samsung C&T Corp.	192	77	82	
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	242	354	484	
Samsung Electronics Co. Ltd., CIAÉ	654	4 379	4 999	
Samsung Engineering Co. Ltd.	2 332	109	102	
Samsung Episholdings Co. Ltd.	67	33	26	
Samsung Fire & Marine Insurance	50	25	28	
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	868	22	19	
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	238	75	87	
Samsung SDI Co. Ltd.	149	81	66	
Samsung SDS Co. Ltd.	15	2	3	
Samsung Securities Co. Ltd.	846	97	84	
Samyang Foods Co. Ltd.	2	2	2	
Sanil Electric Co. Ltd.	64	14	14	
SFA Semicon Co. Ltd.	757	5	4	
Shinhan Financial Group Co. Ltd., CAAÉ	1 816	166	163	
Shinsegae Co. Ltd.	93	47	64	
Shinyoung Securities Co. Ltd.	28	5	4	
SK Hynix Inc.	1 856	3 238	4 502	
SK Inc.	203	117	155	
SK Innovation Co. Ltd.	20	2	2	
SK Networks Co. Ltd.	1 631	18	15	
SK Telecom Co. Ltd., CAAÉ	2 333	120	106	
SL Corp.	137	8	7	
S-Oil Corp.	310	33	30	
Taihan Electric Wire Co. Ltd.	53	2	2	
TES Co. Ltd.	36	3	7	
TK Corp.	193	8	4	
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	18	5	5	
Tongyang Life Insurance	383	3	2	
Wonik IPS Co. Ltd.	78	9	12	
Woori Financial Group Inc.	3 062	92	81	
Youngone Corp.	28	2	2	
		13 172	14 710	22,2 %

Taiwan

Accton Technology Corp.	2 000	206	222
Acer Inc.	2 000	2	3
Acter Co. Ltd.	1 000	41	57
A-DATA Technology Co. Ltd.	1 000	20	18
Advanced Ceramic X Corp.	565	8	8
Advanced International Multitech Co. Ltd.	1 000	3	2
Advantech Co. Ltd.	4 000	80	88
AIC Inc.	1 000	26	22
Airtac International Group	1 000	61	59
Albatron Technology Co. Ltd.	1 000	23	21
All Ring Tech Co. Ltd.	1 000	53	44
Allis Electric Co. Ltd.	2 000	11	11
Alltek Technology Corp.	4 000	12	11
Alltop Technology Co. Ltd.	1 000	15	14
Ampoc Far-East Co. Ltd.	2 000	12	26
Anpec Electronics Corp.	1 000	14	16
AP Memory Technology Corp.	1 000	49	44
Arcadyan Technology Corp.	2 000	17	17
Ardentec Corp.	8 000	75	79
ASE Technology Holding Co. Ltd., CAAÉ	14 080	680	901
Asia Cement Corp.	2 000	3	3
Asia Metal Industries Inc.	1 000	23	19
Asia Vital Components Co. Ltd.	2 000	228	225
Asustek Computer Inc.	1 000	27	31
AU Optronics Corp.	34 000	32	50
Auden Techno Corp.	1 000	7	5
AURAS Technology Co. Ltd.	1 000	49	45
BES Engineering Corp.	9 000	5	5
Bizlink Holdings Inc.	1 000	97	85
Brilliant Network & Automation Integrated System Co. Ltd.	1 000	19	19
C Sun Manufacturing Ltd.	1 000	27	28
Capital Securities Corp.	4 000	5	7
Catcher Technology Co. Ltd.	1 000	8	9
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	20 000	66	88
Center Laboratories Inc.	2 000	4	3
Central Reinsurance Co. Ltd.	9 000	15	15
Chailase Holding Co. Ltd.	7 000	34	37

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
Chang Hwa Commercial Bank	31 000	29	33	
Chang Wah Technology Co. Ltd.	1 000	2	4	
Charoen Pokphand Enterprise (Taiwan) Co. Ltd.	1 000	6	5	
Cheng Loong Corp.	14 000	11	13	
Cheng Mei Materials Technology Corp.	19 000	28	22	
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	12 000	17	16	
Chicony Electronics Co. Ltd.	1 000	5	5	
China Airlines	3 000	2	3	
China Steel Corp.	15 000	12	13	
Chin-Poon Industrial Co. Ltd.	3 000	7	7	
Chipbond Technology Corp.	5 000	54	47	
ChipMOS TECHNOLOGIES INC.	4 000	14	18	
Chroma Ate Inc.	1 000	120	96	
Chun Yuan Steel Industrial Co. Ltd.	2 000	2	2	
Chung Hung Steel Corp.	5 000	4	4	
Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp.	1 000	7	8	
Chunghwa Telecom Co. Ltd., CAAÉ	569	34	36	
Compal Electronics Inc.	2 000	3	3	
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	6 000	68	62	
Compeq Manufacturing Co. Ltd., droits, 2026/07/14	169	—	—	
Concord International Securities Co. Ltd.	6 000	12	13	
Concord Securities Co. Ltd.	8 000	10	10	
Contrel Technology Co. Ltd.	1 000	5	7	
Co-Tech Development Corp.	2 000	56	53	
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	39 000	104	123	
CTCI Corp.	4 000	7	7	
Da Cin Construction Co. Ltd.	3 000	10	12	
Delta Electronics Inc.	4 000	392	347	
Depo Auto Parts Ind Co. Ltd.	1 000	6	6	
Dynapack International Technology Corp.	1 000	17	18	
E Ink Holdings Inc.	2 000	17	19	
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	13 000	18	20	
Eclat Textile Co. Ltd.	1 000	15	14	
Elan Microelectronics Corp.	3 000	19	25	
Elite Advanced Laser Corp.	1 000	22	24	
Elite Material Co. Ltd.	1 000	222	240	
Elite Semiconductor Microelectronics Technology Inc.	6 000	60	60	
ENNOSTAR Inc.	5 000	16	14	
Eson Precision Ind. Co. Ltd.	1 000	5	5	
Eternal Materials Co. Ltd.	5 000	15	17	
Eternal Materials Co. Ltd., droits, 2026/07/20	38	—	—	
EVA Airways Corp.	6 000	9	12	
Evergreen Aviation Technologies Corp.	1 000	7	8	
Evergreen International Storage & Transport Corp.	1 000	2	2	
Evergreen Marine Corp.	10 000	91	82	
Everlight Electronics Co. Ltd.	4 000	12	12	
Far Eastern International Bank	6 000	3	4	
Far Eastern New Century Corp.	4 000	5	5	
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	9 000	39	42	
Faraday Technology Corp.	2 000	18	19	
Farglory Land Development Co. Ltd.	2 000	6	6	
Feng Hsin Iron & Steel Co. Ltd.	2 000	5	5	
Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	1 000	4	3	
FIH Mobile Ltd.	3 000	13	10	
First Financial Holding Co. Ltd.	24 000	31	35	
Fitipower Integrated Technology Inc.	1 000	8	7	
Flexium Interconnect Inc.	1 000	3	3	
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	13 000	27	32	
Formosa Plastics Corp.	8 000	16	19	
Foxconn Technology Co. Ltd.	1 000	2	2	
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	16 000	80	92	
Fusheng Precision Co. Ltd.	1 000	11	11	
GEM Services Inc.	2 000	11	13	
Gemtek Technology Corp.	4 000	7	8	
General Interface Solution Holding Ltd.	3 000	10	9	
Genius Electronic Optical Co. Ltd.	1 000	25	29	
Giant Manufacturing Co. Ltd.	1 000	3	4	
Gigabyte Technology Co. Ltd.	1 000	15	15	
Global PMX Co. Ltd.	1 000	7	10	
Globalwafers Co. Ltd.	1 000	33	45	
Gold Circuit Electronics Ltd.	1 000	54	53	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Goldsun Building Materials Co. Ltd.	2 000	3	3	
Grand Fortune Securities Co. Ltd.	4 000	3	3	
Grand Pacific Petrochemical Corp.	4 000	2	3	
Great Wall Enterprise Co. Ltd.	2 000	5	5	
Greatek Electronics Inc.	1 000	4	6	
HannStar Display Corp.	42 000	38	37	
Highlight Tech Corp.	2 000	7	9	
Highwealth Construction Corp.	8 000	16	15	
Hiwin Technologies Corp.	1 000	14	14	
Holy Stone Enterprise Co. Ltd.	1 000	10	38	
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	26 000	315	291	
Horizon Securities Co. Ltd.	7 000	7	6	
Hotai Finance Co. Ltd.	1 030	3	3	
Hotai Motor Co. Ltd.	1 000	21	21	
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	21 000	33	36	
Huaku Development Co. Ltd.	5 000	25	23	
Hwacom Systems Inc.	2 000	5	4	
IBF Financial Holdings Co. Ltd.	4 000	3	3	
Innodisk Corp.	1 000	82	72	
Innolux Corp.	53 000	76	162	
Integrated Service Technology Inc.	1 000	7	8	
International Games System Co. Ltd.	1 000	33	35	
Inventec Co. Ltd.	9 000	19	27	
ITE Technology Inc.	2 000	13	14	
ITEQ Corp.	2 000	24	33	
Jess-Link Products Co. Ltd.	2 000	25	31	
Jiu Han System Technology Co. Ltd.	1 000	17	17	
JPP Holding Co. Ltd.	1 000	18	17	
King Yuan Electronics Co. Ltd.	6 000	75	90	
Kinik Co.	1 000	23	34	
Kinpo Electronics Inc.	4 000	5	6	
Kinsus Interconnect Technology Corp.	2 000	54	79	
L&K Engineering Co. Ltd.	2 000	64	82	
Largan Precision Co. Ltd.	1 000	233	191	
Lelon Electronics Corp.	1 000	10	20	
Lion Travel Service Co. Ltd.	2 000	14	13	
Lite-On Technology Corp.	5 000	46	49	
LOTES Co. Ltd.	1 000	100	94	
Lumax International Corp.	1 000	5	6	
Macronix International Co. Ltd.	9 000	64	62	
Makalot Industrial Co. Ltd.	1 000	11	10	
Marketch International Corp.	2 000	40	49	
Materials Analysis Technology Inc.	1 000	14	13	
MediaTek Inc.	4 000	708	756	
Mega Financial Holding Co. Ltd.	8 000	14	16	
Mega Union Technology Inc.	1 000	41	44	
Micro-Star International Co. Inc.	2 000	12	13	
Nan Pao Resins Chemical Co. Ltd.	2 000	33	31	
Nan Ya Plastics Corp.	10 000	38	74	
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	1 000	42	53	
Nantex Industry Co. Ltd.	11 000	12	13	
Nanya Technology Corp.	5 000	82	101	
Nichidenbo Corp.	1 000	12	14	
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	1 000	16	15	
Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	2 000	40	48	
O-Bank Co. Ltd.	5 000	2	2	
Orient Semiconductor Electronics Ltd.	1 000	3	2	
Pan Jit International Inc.	1 000	5	8	
Pegatron Corp.	6 000	25	22	
PharmaEssentia Corp.	1 000	39	60	
Phison Electronics Corp.	1 000	110	106	
Phoenix Silicon International Corp.	3 000	41	42	
Planet Technology Corp.	2 000	14	15	
Posiflex Technology Inc.	2 000	18	16	
Pou Chen Corp.	5 000	6	6	
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp.	12 000	37	43	
Powertech Technology Inc.	3 000	29	45	
Poya International Co. Ltd.	1 000	25	30	
President Chain Store Corp.	2 000	19	20	
President Securities Corp.	15 000	31	33	
Promate Electronic Co. Ltd.	1 000	2	2	
Prosperity Dielectrics Co. Ltd.	1 000	13	14	
Quanta Computer Inc.	3 000	40	49	
Radiant Opto-Electronics Corp.	1 000	4	4	
Realtek Semiconductor Corp.	4 000	132	144	
Rechi Precision Co. Ltd.	2 000	2	3	
Ruentex Development Co. Ltd.	2 000	2	2	
Ruentex Engineering & Construction Co.	1 000	7	7	
Ruentex Industries Ltd.	1 000	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
Sakura Development Co., Ltd.	1 000	2	2	
Sanyang Motor Co. Ltd.	2 000	5	5	
Sciencetech Corp.	1 000	37	40	
SDI Corp.	1 000	8	9	
Sesoda Corp.	2 000	3	5	
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	8 000	15	15	
Shinkong Insurance Co. Ltd.	1 000	5	6	
Shinkong Synthetic Fibers Corp.	10 000	12	12	
Shiny Chemical Industrial Co. Ltd.	1 000	8	8	
Sigurd Microelectronics Corp.	9 000	81	95	
Simplo Technology Co. Ltd.	1 000	16	19	
Sinbon Electronics Co. Ltd.	1 000	13	15	
Sino-American Silicon Products Inc.	3 000	21	24	
Sinon Corp.	2 000	4	4	
SinoPac Financial Holdings Co.	37 000	51	66	
Sitronix Technology Corp.	1 000	12	15	
Solar Applied Materials Technology Corp.	3 000	19	19	
Stark Technology Inc.	2 000	13	14	
STARLUX Airlines Co. Ltd.	4 000	4	4	
Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	1 000	6	6	
Superalloy Industrial Co. Ltd.	2 000	4	6	
Synnex Technology International Corp.	4 000	14	16	
Ta Chen Stainless Pipe Co. Ltd.	3 000	5	5	
Ta Ya Electric Wire & Cable Co. Ltd.	2 000	3	3	
TA-I Technology Co. Ltd.	1 000	3	10	
Taichung Commercial Bank	10 000	9	9	
Taiflex Scientific Co. Ltd.	1 000	6	7	
Taimide Tech Inc.	1 000	5	4	
Taiwan Business Bank	15 000	10	12	
Taiwan Cement Corp.	12 000	12	13	
Taiwan Cooperative Financial Holding	7 000	7	8	
Taiwan Glass Industrial Corp.	8 000	25	27	
Taiwan High Speed Rail Corp.	2 000	2	2	
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	1 000	5	6	
Taiwan Hopax Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	1 000	2	2	
Taiwan Mask Corp.	1 000	2	2	
Taiwan Mobile Co. Ltd.	9 000	45	47	
Taiwan Paiho Ltd.	1 000	2	2	
Taiwan Secom	1 000	5	5	
Taiwan Semiconductor Co. Ltd.	1 000	3	5	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	33 000	3 296	3 541	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	3 985	2 215	2 699	
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	6 000	56	57	
Taiwan Union Technology Corp.	1 000	72	75	
TCI Co. Ltd.	1 000	5	5	
Test Research Inc.	1 000	14	15	
Ton Yi Industrial Corp.	4 000	3	3	
Tong Hsing Electronic Industries Ltd.	1 000	8	12	
Tong Yang Industry Co. Ltd.	1 000	4	3	
Topco Scientific Co. Ltd.	2 000	40	49	
TPK Holding Co. Ltd.	1 000	2	4	
Transcend Information Inc.	3 000	46	36	
Tripod Technology Corp.	3 000	61	69	
TSRC Corp.	3 000	2	3	
TTY Biopharm Co. Ltd.	1 000	3	3	
Tung Ho Steel Enterprise Corp.	2 000	6	6	
TXC Corp.	2 000	10	17	
UDE Corp.	1 000	6	5	
U Ming Marine Transport Corp.	2 000	5	5	
Unimicon Technology Corp.	11 000	448	524	
Union Bank of Taiwan	5 000	4	5	
Uni-President Enterprises Corp.	18 000	59	60	
Unitech Printed Circuit Board Corp.	2 000	6	5	
United Alloy-Tech Co.	2 000	7	7	
United Integrated Services Co. Ltd.	1 000	43	59	
United Microelectronics Corp.	108 000	545	791	
Universal Microelectronics Co. Ltd.	1 000	2	2	
Utechzone Co. Ltd.	1 000	11	10	
Vanguard International Semiconductor Corp.	24 000	185	231	
Ventec International Group Co. Ltd.	2 000	18	27	
Visco Vision Inc.	3 000	26	26	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
VisEra Technologies Co. Ltd.	1 000	21	23	
Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	2 000	36	31	
Wafer Works Corp.	9 055	39	50	
Wah Lee Industrial Corp.	1 000	6	6	
Walsin Lihwa Corp.	4 000	6	7	
Walsin Technology Corp.	3 000	58	75	
Wan Hai Lines Ltd.	1 000	3	4	
Weikeng Industrial Co. Ltd.	12 000	27	26	
Win Semiconductors Corp.	2 000	42	38	
Winbond Electronics Corp.	12 000	77	111	
Winstek Semiconductor Co. Ltd.	1 000	7	8	
Wisdom Marine Lines Co. Ltd.	2 000	6	6	
Wiselink Co. Ltd. / TW	3 000	13	15	
Wistron Corp.	10 000	65	71	
Wistron NeWeb Corp.	2 000	24	23	
WiWynn Corp.	1 000	210	206	
Wowprime Corp.	1 000	10	11	
WPG Holdings Co. Ltd.	10 000	44	48	
WT Microelectronics Co. Ltd.	15 000	158	143	
Xintec Inc.	1 000	11	13	
Yageo Corp.	5 000	151	254	
Yang Ming Marine Transport	3 000	7	7	
Yankey Engineering Co. Ltd.	1 000	29	34	
Youngtek Electronics Corp.	1 000	4	4	
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	38 000	101	111	
Yulon Finance Corp.	1 000	3	4	
Zenitron Corp.	2 000	5	7	
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	5 000	87	140	
		16 273	18 358	27,7 %
Thaïlande				
Advanced Info Service PCL, CAÉ sans droit de vote	3 000	45	47	
AEON Thana Sinsap (Thailand) PCL, CAÉ sans droit de vote	2 100	9	9	
Airports of Thailand PCL, CAÉ sans droit de vote	1 000	2	3	
AP Thailand PCL, CAÉ sans droit de vote	14 000	5	4	
Bangchak Corp. PCL	7 300	11	11	
Bangkok Dusit Medical Services PCL, CAÉ sans droit de vote	6 300	5	5	
Banpu PCL	8 300	2	2	
Bumrungrad Hospital Public Co. Ltd.	2 700	21	22	
Central Pattana PCL	4 900	14	14	
Central Retail Corp. PCL, CAÉ sans droit de vote	19 900	18	20	
Ch. Karnchang PCL, CAÉ sans droit de vote	20 000	16	17	
Charoen Pokphand Foods PCL, CAÉ sans droit de vote	10 200	9	9	
Com7 PCL, CAÉ sans droit de vote	12 400	14	15	
CP ALL PCL, CAÉ sans droit de vote	1 100	2	2	
Delta Electronics (Thailand) PCL	4 900	69	68	
Energy Absolute PCL, CAÉ sans droit de vote	54 700	8	7	
Erawan Group PCL (The)	43 800	5	6	
Global Power Synergy PCL, CAÉ sans droit de vote	1 600	2	3	
Gulf Development PCL, CAÉ sans droit de vote	5 100	13	13	
Gunkul Engineering PCL, CAÉ sans droit de vote	51 800	7	9	
Hana Microelectronics PCL, CAÉ sans droit de vote	8 400	12	14	
Home Product Center PCL, CAÉ sans droit de vote	7 900	2	2	
Indorama Ventures PCL, CAÉ sans droit de vote	2 300	2	2	
IRPC PCL, certificats représentatifs d'actions étrangères	26 000	2	2	
Jasmine Technology Solution PCL	1 000	2	1	
Kasikornbank PCL, CAÉ sans droit de vote	2 300	19	21	
KCE Electronics PCL, CAÉ sans droit de vote	4 400	5	8	
Kiatnakin Phatra Bank PCL	3 200	11	14	
Krung Thai Bank PCL, CAÉ sans droit de vote	7 600	11	12	
Krungthai Card PCL	8 100	10	11	
Mega Lifesciences PCL, CAÉ sans droit de vote	4 800	7	8	
Minor International PCL	9 800	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
OsoSPA PCL, CAÉ sans droit de vote	3 500	2	3	
Precious Shipping Public Co. Ltd.	17 500	5	5	
Prima Marine PCL, CAÉ sans droit de vote	2 100	1	1	
PTT Exploration and Production PCL, CAÉ sans droit de vote	6 800	42	39	
PTT Global Chemical PCL, CAÉ sans droit de vote	21 600	31	31	
PTT PCL	40 100	61	61	
Quality Houses PCL, CAÉ sans droit de vote	38 700	2	2	
Ratchaburi Group PCL	1 700	2	2	
Regional Container Lines PCL, CAÉ sans droit de vote	1 600	2	2	
Sansiri Public Co. Ltd.	225 200	14	14	
SCB X PCL, CAÉ sans droit de vote	400	3	3	
Siam Cement PCL (The), CAÉ sans droit de vote	4 800	50	50	
Sri Trang Agro-Industry PCL	15 000	12	11	
Star Petroleum Refining PCL	22 200	6	7	
Stecon Group PCL, CAÉ sans droit de vote	10 400	5	8	
Thai Oil PCL, CAÉ sans droit de vote	23 200	45	48	
Thai Vegetable Oil PCL, certificats représentatifs d'actions étrangères	2 000	2	2	
Thaicom PCL	9 700	5	5	
Thaifoods Group PCL, CAÉ sans droit de vote	26 700	11	13	
Thanachart Capital PCL, CAÉ sans droit de vote	2 100	5	6	
TIDLOR Holdings PCL	12 200	9	10	
Tisco Financial Group PCL	500	2	2	
TMB Bank PCL, CAÉ sans droit de vote	146 100	14	15	
True Corp. PCL	36 003	21	20	
WHA Corp. PCL, CAÉ sans droit de vote	40 900	8	9	
		729	760	1,1 %
Turquie				
Akbank TAS	7 351	17	17	
Aksa Enerji Uretim AS	853	2	2	
Alarko Holding AS	730	2	2	
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	5 475	5	5	
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	15 667	10	10	
Arcelik AS	585	2	2	
ARD Grup Bilisim Teknolojileri AS	1 592	2	3	
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	1 063	13	11	
Astor Transformator Enerji Turizm Insaat Ve Petrol Sanayi Ticaret AS	1 390	9	12	
Baticim Batı Anadolu Cimento Sanayii AS	24 396	5	4	
BİM Birlesik Magazalar AS	2 488	29	28	
Destek Finans Faktoring AS	96	8	11	
Dogan Sirketler Grubu Holdings AS	3 188	2	2	
Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	378	2	2	
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	18 884	23	23	
Ford Otomotiv Sanayi AS	3 712	12	10	
Gubre Fabrikalari TAS	131	2	2	
Haci Omer Sabanci Holding AS	9 622	29	28	
Katilimevim Tasarruf Finansman AS	1 396	4	7	
KOC Holding AS	2 021	13	12	
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	502	2	2	
Margun Enerji Uretim Sanayi ve Ticaret AS	2 995	6	3	
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS	1 542	2	2	
MLP Saglik Hizmetleri AS	146	2	2	
Nuh Cimento Sanayi AS	270	2	2	
Oyak Cimento Fabrikalari AS	2 776	2	2	
Petkim Petrokimya Holding AS	3 110	2	2	
Ral Yatirim Holding AS	1 033	7	6	
Sekerbank TAS	5 180	2	2	
Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	3 096	9	20	
TAV Havalimanlari Holding SA	638	6	5	
Tera Yatirim Menkul Degerler AS	234	2	1	
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	230	2	2	
Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	1 232	12	12	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, CAAÉ	2 871	25	24	
Turkiye Is Bankasi AS, série C	12 143	5	5	
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	3 959	30	27	
Turkiye Sigorta AS	9 586	2	2	
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	5 740	2	2	
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam)	7 929	12	11	
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O., catégorie D	2 022	2	2	
Ulker Biskuvu Sanayi AS	1 010	4	3	
Yapi ve Kredi Bankasi AS	4 731	5	6	
Yatas Yatak ve Yorgan Sanayi ve Ticaret AS	1 532	2	2	
		338	340	0,5 %
Émirats arabes unis				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	9 973	56	56	
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	4 593	36	37	
Abu Dhabi National Hotels	13 949	2	2	
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	20 680	30	31	
ADNOC Drilling Co. PJSC	7 027	13	16	
ADNOC Gas PLC	8 499	11	11	
ADNOC Logistics & Services	13 190	28	31	
Agility Global PLC	43 488	25	30	
Air Arabia	14 891	27	31	
Aldar Properties PJSC	7 975	23	25	
Alec Holdings PJSC	7 187	4	4	
Americana Restaurants International PLC	29 518	22	23	
Amlak Finance PJSC	20 574	12	10	
Dana Gas PJSC	98 216	34	35	
Dubai Electricity & Water Authority	17 106	17	18	
Dubai Investments PJSC	3 294	5	5	
Dubai Islamic Bank	721	2	2	
Emaar Development PJSC	8 747	49	47	
Emaar Properties PJSC	18 767	86	86	
Emirates Central Cooling Systems Corp.	12 819	8	8	
Emirates NBD PJSC	7 730	86	88	
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	8 606	61	64	
First Abu Dhabi Bank PJSC	5 293	35	35	
Lulu Retail Holdings PLC	19 664	8	7	
National Central Cooling Co. PJSC	10 647	11	11	
NMDC Energy PJSC	7 165	7	8	
Parkin Co. PJSC	1 159	2	3	
Salik Co. PJSC	2 378	5	5	
Sharjah Islamic Bank	11 010	12	13	
Union Properties PJSC	39 233	11	11	
		728	753	1,1 %
Royaume-Uni				
Pepco Group NV	1 520	19	21	
		19	21	0,0 %
États-Unis				
Consommation discrétionnaire				
Nexteer Automotive Group Ltd.	30 000	27	21	
		27	21	0,0 %
Soins de santé				
Legend Biotech Corp., CAAÉ	408	18	17	
		18	17	0,0 %
Technologies de l'information				
Parade Technologies Ltd.	1 000	29	28	
		29	28	0,1 %
Matériaux				
Aura Minerals Inc.	407	41	36	
Southern Copper Corp.	214	53	53	
		94	89	0,1 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		168	155	0,2 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		62 919	65 656	99,0 %
TOTAL DES ACTIONS		62 940	65 672	99,0 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(46)		
TOTAL DES PLACEMENTS		62 894	65 672	99,0 %
Autres actifs, moins les passifs			633	1,0 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			66 305	100,0 %

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

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.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le FNB d'actions de marchés émergents 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 émergents 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 émergents 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
TWD	14 804	22,3
USD	14 319	21,6
HKD	10 105	15,2
KRW	9 111	13,7
INR	6 572	9,9

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.

Au 30 juin 2026 (suite)

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ZAR	1 785	2,7
SAR	1 563	2,4
BRL	1 070	1,6
MXN	812	1,2
THB	762	1,1
MYR	761	1,1
AED	753	1,1
PLN	731	1,1
EUR	385	0,6
QAR	374	0,6
IDR	362	0,5
KWD	331	0,5
TRY	316	0,5

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net 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)	658

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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)
Indice(s) de référence	30 juin 2026
Indice MSCI des marchés émergents Marchés investissables (Net)	476

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	65 624	48	—	65 672
Total des actifs financiers	65 624	48	—	65 672

(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 (auparavant le FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC)	CCEI	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI États-Unis CIBC (auparavant le FNB indiciel d'actions américaines CIBC)	CUEI	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI États-Unis CIBC (couvert en \$ CA) (auparavant le FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA))	CUEH	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI EAEO CIBC (auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC)	CIEI	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI EAEO CIBC (couvert en \$ CA) (auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA))	CIEH	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI Marchés émergents CIBC (auparavant le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC)	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 EAEO CIBC (auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC), FNB indiciel d'actions MSCI EAEO 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.