

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)	94 492
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	320
Intérêts à recevoir	2
Dividendes à recevoir	71
Montant à recevoir à l'émission de parts	3 837
Total de l'actif	98 722
Passif	
Passif courant	
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	462
Total du passif	462
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	98 260
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	
Parts ordinaires	98 260
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)	
Parts ordinaires	22,24
Cours de clôture (\$)	
Parts ordinaires	22,29

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	5
Revenu de dividendes	374
Profit (perte) sur dérivés	23
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	1
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(2)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	4 470
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	4 871
Autres produits	
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2
Total des autres produits	2
Charges (note 6)	
Frais de gestion ±±	56
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–
Coûts de transaction ±±±	5
Retenues d'impôt (note 7)	42
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	103
Renoncations/prises en charge par le gestionnaire	–
Total des charges après les renoncations/prises en charge	103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	4 770
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)	
Parts ordinaires	4 770
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série (en milliers)	
Parts ordinaires	1 929
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)	
Parts ordinaires	2,48

±± 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	29
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)	4 770
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement net	(462)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(462)
Transactions sur parts rachetables	
Montant reçu à l'émission de parts	93 952
Total des transactions sur parts rachetables	93 952
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 260
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	98 260
Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)	
Au 30 juin 2026	
Solde au début de la période	—
Parts rachetables émises	4 418
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	—
Total des parts rachetables émises	4 418
Parts rachetables rachetées	—
Solde à la fin de la période	4 418

**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)	4 770
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(2)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(1)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 470)
Achat de placements	(90 146)
Produits de la vente de placements	125
Intérêts à recevoir	(2)
Dividendes à recevoir	(71)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(89 797)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Montant reçu à l'émission de parts	90 115
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	90 115
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	318
Perte (profit) de change sur la trésorerie	2
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	—
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	320
Intérêts reçus	3
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	261

FNB d'actions de valeur mondiales à faible capitalisation 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				
Services de communications				
Cogeco Communications Inc.	200	13	13	
		13	13	0,0 %
Consommation discrétionnaire				
AutoCanada Inc.	300	7	7	
Boston Pizza Royalties Income Fund	600	14	14	
Canada Goose Holdings Inc.	200	3	3	
La Société Canadian Tire Ltée, catégorie A	700	131	137	
Linamar Corp.	800	76	80	
Martinrea International Inc.	1 900	20	19	
Spin Master Corp.	400	7	8	
		258	268	0,3 %
Biens de consommation de base				
Canada Packers Inc.	300	6	6	
Empire Co. Ltd., catégorie A	1 200	56	60	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	1 700	50	52	
North West Co. Inc. (The)	1 100	57	54	
Rogers Sugar Inc.	1 100	7	7	
Village Farms International Inc.	2 274	9	6	
		185	185	0,2 %
Énergie				
Advantage Energy Ltd.	1 600	17	16	
Athabasca Oil Corp.	9 000	101	92	
Baytex Energy Corp.	17 300	112	98	
Birchcliff Energy Ltd.	5 600	36	35	
Calfrac Well Services Ltd.	3 200	21	21	
Cavvy Energy Ltd.	2 300	4	3	
Enerflex Ltd.	2 000	69	70	
Energy Fuels Inc.	7 387	175	152	
Ensign Energy Services Inc.	2 300	9	8	
Epsilon Energy Ltd.	493	4	4	
Freehold Royalties Ltd.	2 000	35	32	
Frontera Energy Corp.	900	13	8	
Gran Tierra Energy Inc.	1 611	19	14	
Headwater Exploration Inc.	4 900	63	58	
InPlay Oil Corp.	400	7	6	
Journey Energy Inc.	400	3	2	
Kelt Exploration Ltd.	3 600	34	31	
Matr Corp.	900	11	11	
North American Construction Group Ltd.	1 000	20	19	
Obsidian Energy Ltd.	2 300	38	27	
Parex Resources Inc.	1 200	32	26	
Pason Systems Inc.	500	7	6	
PetroTal Corp.	13 000	7	6	
Peyto Exploration & Development Corp.	6 400	162	151	
PHX Energy Services Corp.	600	7	6	
Precision Drilling Corp.	400	50	43	
Saturn Oil & Gas Inc.	2 800	19	15	
South Bow Corp.	3 100	147	155	
Spartan Delta Corp.	4 700	57	54	
Strathcona Resources Ltd.	1 400	64	53	
Surge Energy Inc.	3 100	31	29	
Tamarack Valley Energy Ltd.	16 000	200	198	
Teekay Tankers Ltd., catégorie A	1 224	126	113	
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	400	7	7	
Total Energy Services Inc.	1 700	38	37	
Trican Well Service Ltd.	6 300	45	42	
Valeura Energy Inc.	2 900	36	30	
Vermilion Energy Inc.	4 500	77	60	
		1 903	1 738	1,8 %
Services financiers				
DeFi Technologies Inc.	2 000	2	2	
Propel Holdings Inc.	400	8	10	
		10	12	0,0 %
Industrie				
ADENTRA Inc.	400	13	15	
Groupe Aecon Inc.	900	43	41	
Bird Construction Inc.	1 200	65	78	
Cargojet Inc.	100	8	8	
Chorus Aviation Inc.	200	5	5	
Civeo Corp.	409	17	20	
Mullen Group Ltd.	2 200	48	48	
Wajax Corp.	400	12	12	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Westshore Terminals Investment Corp.	500	18	19	
		229	246	0,3 %
Matériaux				
Amerigo Resources Ltd.	2 500	14	15	
Andean Precious Metals Corp.	500	3	3	
Aris Mining Corp.	5 000	115	106	
B2Gold Corp.	32 000	204	170	
Capstone Copper Corp.	18 600	248	242	
Centerra Gold Inc.	5 700	135	128	
Eldorado Gold Corp.	1 000	50	44	
ERO Copper Corp.	2 700	103	102	
Fortuna Silver Mines Inc.	6 100	83	73	
Galiano Gold Inc.	4 100	14	11	
K92 Mining Inc.	5 300	125	118	
McEwen Mining Inc.	2 597	63	67	
Methanex Corp.	800	67	52	
OceanaGold Corp.	5 800	232	206	
Orezone Gold Corp.	19 200	43	43	
Orla Mining Ltd.	2 500	53	35	
Osisko Metals Inc.	2 200	3	4	
Rio2 Ltd.	13 500	41	36	
Silvercorp Metals Inc.	5 000	74	72	
SSR Mining Inc.	5 300	214	213	
Stella-Jones Inc.	900	68	71	
Torex Gold Resources Inc.	1 700	109	96	
Transcontinental Inc., catégorie A	1 500	8	9	
Wesdome Gold Mines Ltd.	4 000	103	97	
		2 172	2 013	2,0 %
Services publics				
Northland Power Inc.	5 500	128	123	
		128	123	0,1 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		4 898	4 598	4,7 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
29Metals Ltd.	16 010	4	4	
Accent Group Ltd.	3 647	3	3	
Adairs Ltd.	1 083	1	2	
Aeris Resources Ltd.	19 228	8	7	
AIC Mines Ltd.	14 446	9	10	
AMP Ltd.	99 871	152	157	
Amplitude Energy Ltd.	2 669	5	3	
Appen Ltd.	6 484	9	6	
ARB Corp. Ltd.	385	7	7	
Aurelia Metals Ltd.	42 688	12	12	
Austal Ltd.	2 814	12	11	
Australian Finance Group Ltd.	4 480	8	7	
Bank of Queensland Ltd.	24 975	158	155	
Beach Energy Ltd.	64 702	73	54	
Bendigo and Adelaide Bank Ltd.	704	7	7	
Black Cat Syndicate Ltd.	17 460	19	15	
Cedar Woods Properties Ltd.	3 799	26	26	
Challenger Ltd.	4 770	38	47	
Champion Iron Ltd.	19 453	88	75	
Credit Corp Group Ltd.	3 138	37	40	
Cuscal Ltd.	10 200	47	50	
Duratec Ltd.	1 156	3	3	
Dyno Nobel Ltd.	32 166	101	124	
Emeco Holdings Ltd.	2 235	3	2	
Endeavour Group Ltd.	59 999	184	191	
Event Hospitality and Entertainment Ltd.	2 395	29	30	
Focus Minerals Ltd.	1 451	3	2	
GrainCorp Ltd., catégorie A	5 110	29	25	
GWA Group Ltd.	11 544	24	26	
Harvey Norman Holdings Ltd.	4 840	22	23	
Helia Group Ltd.	13 324	65	72	
Horizon Oil Ltd.	22 923	5	5	
Iluka Resources Ltd.	24 672	184	171	
Inghams Group Ltd.	19 665	37	40	
Judo Capital Holdings Ltd.	8 250	11	8	
Karoon Gas Australia Ltd.	43 235	77	62	
Kingsgate Consolidated Ltd.	4 159	28	20	
Kogan.com Ltd.	1 357	5	6	
Maas Group Holdings Ltd.	4 265	20	22	
Macmahon Holdings Ltd.	66 576	56	62	
Macquarie Telecom Group Ltd.	573	41	39	
Metals X Ltd.	21 985	32	29	
Metro Mining Ltd.	15 078	24	26	
Monadelphous Group Ltd.	1 079	30	33	
MyState Ltd.	1 400	6	6	

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

FNB d'actions de valeur mondiales à faible capitalisation 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
Neuren Pharmaceuticals Ltd.	2 676	34	47	
New Hope Corp. Ltd.	26 956	146	141	
New Murchison Gold Ltd.	480 932	21	19	
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd.	34 661	32	30	
NRW Holdings Ltd.	3 989	23	29	
Nufarm Ltd.	15 697	41	42	
Nuix Ltd.	910	1	1	
oOh!media Ltd.	9 291	11	13	
Ora Banda Mining Ltd.	49 610	60	51	
Orora Ltd.	24 375	36	33	
Pantoro Ltd.	4 362	14	10	
Peet Ltd.	1 516	3	3	
Pepper Money Ltd. of Australia	1 720	3	3	
Perenti Global Ltd.	15 496	30	34	
Premier Investments Ltd.	226	3	3	
Ramellius Resources Ltd.	91 057	257	261	
Redox Ltd.	5 902	19	23	
Regis Resources Ltd.	35 389	227	210	
Resolute Mining Ltd.	83 939	105	78	
Ricegrowers Ltd.	356	4	5	
Select Harvests Ltd.	4 094	15	15	
Stanmore Coal Ltd.	9 528	23	22	
Super Cheap Auto Group Ltd.	4 003	48	52	
TerraCom Ltd.	16 281	1	1	
Tyro Payments Ltd.	9 978	8	8	
Vault Minerals Ltd.	41 199	177	169	
Wagners Holding Co. Ltd.	5 863	25	27	
West African Resources Ltd.	51 035	153	134	
		3 262	3 189	3,3 %
Autriche				
Austria Technologie & Systemtechnik AG	444	40	152	
Immofinanz AG	1 106	27	28	
Kontron AG	1 208	44	45	
Lenzing AG	1 798	68	71	
Porr AG	1 622	97	116	
RHI Magnesita NV	670	34	34	
Wienerberger AG	3 052	123	112	
		433	558	0,6 %
Azerbaïdjan				
Anglo Asian Mining PLC	2 877	22	22	
		22	22	0,0 %
Belgique				
Bekaert SA	3 287	218	208	
Euronav SA	3 592	68	72	
EVS Broadcast Equipment SA	242	14	11	
Gimv NV	772	59	58	
Ion Beam Applications	756	16	21	
Proximus SA	8 065	88	76	
Solvay SA	5 930	252	253	
Tessenderlo Chemie NV	431	15	13	
Titan America SA	860	19	23	
		749	735	0,8 %
Bermudes				
Assured Guaranty Ltd.	1 367	150	155	
Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	2 059	159	174	
Essent Group Ltd.	4 250	352	387	
Fidelis Insurance Holdings Ltd.	2 101	63	72	
IBEX Holdings Ltd.	201	8	9	
Seadrill Ltd.	123	7	7	
SiriusPoint Ltd.	6 203	193	211	
Teekay Corp. Ltd.	2 529	40	36	
		972	1 051	1,1 %
Îles Caïmans				
Greenlight Capital Re, Ltd., catégorie A	863	21	20	
		21	20	0,0 %
Chine				
Baozun Inc., CAAÉ	1 637	6	7	
		6	7	0,0 %
Colombie				
Tecnoglass Inc.	679	38	45	
		38	45	0,1 %
Danemark				
Cadeleer AS	6 551	60	51	
Dampskibsselskabet NORDEN AS	832	55	50	
DFDS AS	823	25	20	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
INVISIO Communications AB	259	11	8	
Per Aarsleff Holding AS	432	70	69	
Saniona AB	2 234	5	4	
Schouw & Co.	248	35	31	
Solar A/S, catégorie B	32	2	1	
SP Group AS	120	10	11	
Zealand Pharma AS	562	35	35	
		308	280	0,3 %
Finlande				
Finnair Oyj	8 544	56	73	
GRK Infra OYJ	487	13	15	
Kemira OYJ	4 239	123	113	
Marimekko OYJ	317	5	5	
Metsa Board OYJ, catégorie B	7 070	33	31	
Nokian Renkaat OYJ	7 219	125	140	
Olvi OYJ	50	3	3	
Posti Group Oyj	352	5	6	
Tokmanni Group Corp.	3 081	35	35	
YIT OYJ	2 551	10	11	
		408	432	0,4 %
France				
Air France-KLM	5 171	85	115	
Alten SA	685	68	59	
Arkema SA	2 488	245	222	
Compagnie des Alpes	959	35	34	
Constellium SE	4 782	213	216	
Derichebourg SA	4 489	71	69	
Établissements Maurel et Prom	245	4	3	
Eutelsat Communications SA	5 871	25	23	
Imerys SA	1 421	50	49	
JCDecaux SA	2 411	74	75	
Kaufman & Broad SA	89	4	3	
Korian	2 202	14	15	
Manitou BF SA	183	6	6	
Mersen SA	1 135	65	77	
Nexity SA	1 238	16	16	
OPmobility SE	2 524	64	56	
Orpea SA	1 485	33	34	
OVH Groupe SAS	837	14	19	
SES-imagotag SA	17	3	3	
SMCP SA	697	6	6	
Société BIC SA	748	69	69	
Télévision Française 1 SA	1 090	12	12	
Trigano SA	247	61	56	
UbiSoft Entertainment SA	172	1	1	
Valeo SE	8 335	170	173	
		1 408	1 411	1,4 %
Géorgie				
Georgia Capital PLC	1 245	91	98	
TBC Bank Group PLC	1 196	102	100	
		193	198	0,2 %
Allemagne				
AlzChem Group AG	95	26	27	
AUMOVIO SE	1 376	84	80	
Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	58	5	4	
Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	1 566	8	8	
CANCOM AG	381	15	14	
CeWe Color Holding AG	98	15	14	
Deutsche Rohstoff AG	159	24	21	
Duerr AG	1 788	59	51	
Elmos Semiconductor SE	48	14	14	
flatexDEGIRO AG	1 684	87	102	
Friedrich Vorwerk Group SE	91	11	10	
FUCHS PETROLUB SE, actions privilégiées	1 857	112	115	
Heidelberger Druckmaschinen AG	1 253	3	3	
Hornbach Holding AG & Co. KGaA	362	47	46	
Hugo Boss AG	633	37	39	
JOST Werke AG	523	43	44	
Jungheinrich AG, actions privilégiées	1 041	44	39	
Lanxess AG	1 753	50	43	
MBB SE	8	3	2	
Mutares SE & Co. KGaA	405	17	18	
Norma Group SE	466	12	13	
PNE AG	261	4	5	
ProCredit Holding AG	874	11	12	
SAF-Holland SA	1 742	53	57	
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	1 077	30	30	
SGL Carbon SE	1 229	8	9	

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

FNB d'actions de valeur mondiales à faible capitalisation 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
Sixt SE	480	56	50	
Sixt SE, actions privilégiées	579	57	51	
SMA Solar Technology AG	371	31	38	
Suedzucker AG	3 555	62	61	
technotrans SE	154	7	8	
Wacker Neuson SE	365	11	11	
Westwing Group SE	184	4	5	
Wuestenrot & Wuertembergische AG	429	10	10	
		1 060	1 054	1,1 %
Guernesey				
Super Group SGHC Ltd.	4 282	74	82	
		74	82	0,1 %
Hong Kong				
Asia Tele-Net and Technology Corp. Ltd.	10 000	23	19	
Cafe De Coral Holdings Ltd.	2 000	2	2	
Crystal International Group Ltd.	14 000	16	14	
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	4 800	35	33	
Dream International Ltd.	4 500	6	5	
Great Eagle Holdings Ltd.	2 000	6	5	
Guotai Junan International Holdings Ltd.	97 000	40	34	
Hang Lung Group Ltd.	23 000	64	52	
Hutchison Port Holdings Trust, catégorie U	127 700	37	31	
Johnson Electric Holdings Ltd.	14 000	63	49	
Kerry Properties Ltd.	22 500	78	74	
Midland Holdings Ltd.	8 000	4	3	
New World Development Co. Ltd.	38 000	56	44	
PAX Global Technology Ltd.	11 000	8	7	
Sa Sa International Holdings Ltd.	44 000	7	7	
SJM Holdings Ltd.	28 000	10	7	
T.S. Lines Ltd.	9 000	13	13	
United Energy Group Ltd.	436 000	40	27	
United Laboratories Ltd.	16 000	26	24	
VST Holdings Ltd.	16 000	27	26	
		561	476	0,5 %
Indonésie				
Bumitama Agri Ltd.	10 300	19	19	
		19	19	0,0 %
Irlande				
Ardmore Shipping Corp.	1 822	43	36	
Glanbia PLC	964	32	38	
Glenveagh Properties PLC	18 405	63	75	
Perrigo Co. PLC	5 385	80	79	
		218	228	0,2 %
Israël				
Alony Hetz Properties & Investments Ltd.	5 248	90	83	
Altshuler Shahan Financial Ltd.	708	2	2	
Amot Investments Ltd.	2 961	28	26	
Analyst IMS Investment Management Services Ltd.	67	4	5	
Ashdod Refinery Ltd.	259	11	13	
AudioCodes Ltd.	262	3	4	
Ayalon Holdings Ltd.	562	43	33	
Baladi Ltd.	186	6	5	
Blue Square Real Estate Ltd.	151	24	23	
Carasso Motors Ltd.	655	10	10	
Carasso Real Estate Ltd.	555	9	9	
Cellcom Israel Ltd.	958	15	14	
Ceragon Networks Ltd.	1 649	6	6	
Cial Insurance Enterprise Holdings Ltd.	432	43	47	
Compugen Ltd.	5 396	20	16	
Delek Automotive Systems Ltd.	648	7	5	
Delta-Galil Industries Ltd.	380	29	30	
EL AL Israel Airlines	11 113	69	79	
Equital Ltd.	292	17	14	
Etoro Group Ltd., catégorie A	2 108	109	118	
F.I.B.I. Holdings Ltd.	649	94	83	
Fattal Holdings (1998) Ltd.	239	82	80	
Formula Systems (1985) Ltd.	132	25	20	
Fox Wixel Ltd.	227	34	31	
Gazit Globe (1982) Ltd.	1 912	10	10	
I.D.I. Insurance Co. Ltd.	423	43	46	
Industrial Buildings Corp. Ltd.	10 547	70	65	
InMode Ltd.	1 024	20	21	
Innom Construction Industries Ltd.	1 495	19	17	
Israel Canada T.R Ltd.	701	7	6	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Israel Corp. Ltd. (The)	135	61	49	
Isras Holdings Ltd.	192	32	32	
Isras Investment Co. Ltd.	25	9	10	
Isrotel Ltd.	96	7	6	
Ituran Location and Control Ltd.	398	37	34	
Kvutzat Acro Ltd.	588	13	12	
M Yochananof & Sons Ltd.	214	34	35	
Migdal Insurance & Financial Ltd. Holdings	3 378	26	27	
Oil Refineries Ltd.	104 130	75	78	
Palram Industries (1990) Ltd.	58	1	1	
Partner Communications Co. Ltd.	4 318	80	75	
Shufersal Ltd.	7 343	157	149	
Summit Real Estate Holdings Ltd.	512	13	12	
Tamar Petroleum Ltd.	555	8	6	
Wesure Global Tech Ltd.	861	8	6	
		1 510	1 453	1,5 %
Italie				
Arnoldo Mondadori Editore SPA	1 207	4	4	
Azimut Holding SPA	678	37	39	
Banca IFIS SPA	264	10	5	
BFF Bank SPA	563	3	3	
CIR SPA-Compagnie Industriali Riunite	3 805	4	4	
Credito Emiliano SPA	2 198	53	61	
Danielli & C. Officine Meccaniche SPA	581	66	63	
Danielli & C. Officine Meccaniche SPA, RNC	2 338	185	175	
ERG SPA	223	8	9	
Ermenegildo Zegna NV	4 140	73	76	
Esprinet SPA	237	2	3	
Fiera Milano SPA	138	2	2	
Fila SPA	192	3	3	
Fincantieri SPA	369	7	6	
Gas Plus SPA	383	4	3	
MFE-MediaForEurope NV, catégorie A	18 153	84	83	
MFE-MediaForEurope NV, catégorie B	2 039	12	11	
Newlat Food SPA	733	20	18	
OVS SpA	9 943	89	97	
RAI Way SPA	4 413	40	36	
Safilo Group SPA	6 053	16	17	
Salvatore Ferragamo Italia SPA	381	4	7	
Sanlorenzo SPA	837	50	49	
SeSa SPA	328	47	48	
Tesmec SPA	32 300	22	23	
Trevi Finanziaria Industriale SPA	1 157	6	8	
Webuild SPA	5 799	24	21	
Zignago Vetro SPA	853	10	10	
		885	884	0,9 %
Japon				
Adastria Co. Ltd.	700	18	21	
Adtec Plasma Technology Co. Ltd.	200	5	7	
AEON Financial Services Co. Ltd.	4 500	60	58	
AHRETTY Corp.	200	2	1	
Aichi Steel Corp.	1 400	35	37	
AIMECHATEC Ltd.	100	5	6	
Air Water Inc.	7 500	155	181	
Akebono Brake Industry Co. Ltd.	2 600	3	2	
ALCONIX CORP.	700	16	15	
Alfresa Holdings Corp.	6 000	122	114	
Allied Telesis Holdings K.K.	1 800	4	4	
Alpen Co. Ltd.	100	2	2	
Alps Alpine Co. Ltd.	4 800	92	86	
AOKI Holdings Inc.	700	10	10	
Arata Corp.	400	10	9	
ARC LAND SAKAMOTO Co. Ltd.	3 100	50	52	
artience Co. Ltd.	800	27	30	
ASAHI Co. Ltd.	400	5	5	
Asahi Holdings Inc.	2 900	91	74	
Asanuma Corp. Co. Ltd.	300	3	2	
ASIA PILE HOLDINGS CORP.	900	11	11	
ASKA Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	700	16	14	
Axial Retailing Inc.	1 800	17	18	
Bando Chemical Industries Ltd.	1 400	27	27	
BANK OF SAGA Ltd. (The)	400	18	18	
Bank of The Ryukyus Ltd.	1 100	24	25	
Belc Co. Ltd.	300	18	17	
Bewith Inc.	200	3	3	
BIPROGY Inc.	200	7	7	
Blue Zones Holdings Co. Ltd.	2 900	45	44	

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

FNB d'actions de valeur mondiales à faible capitalisation 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
BML Inc.	500	16	16	
Bookoff Group Holdings Ltd.	500	9	8	
Cawachi Ltd.	400	10	12	
Central Glass Co. Ltd.	700	25	27	
Charm Care Corp. KK	200	2	2	
CHINO CORP	200	3	3	
CHORI CO. LTD.	200	8	7	
CHUBU SHIRYO CO. LTD.	500	8	8	
Chugai Ro Co. Ltd.	100	4	4	
CMK Corp.	3 300	22	19	
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	4 100	133	135	
CREATE SD HOLDINGS Co. Ltd.	600	17	17	
Dai Nippon Toryo Co. Ltd.	600	7	7	
Daicel Corp.	5 400	59	65	
DAIDO METAL CO. LTD.	2 100	20	31	
Daido Steel Co. Ltd.	5 000	95	120	
DAIHATSU DIESEL MFG. CO. LTD.	500	13	11	
DAIICHI KIGENSO KAGAKU-KYOGYO Co. Ltd.	200	4	4	
Daiichikoshio Co. Ltd.	4 800	69	72	
Daikoku Denki Co. Ltd.	100	2	2	
Daikyonishikawa Corp.	1 200	9	10	
Daio Paper Corp.	2 500	21	20	
DAISUE CONSTRUCTION CO. LTD.	100	3	3	
Daito Pharmaceutical Co. Ltd.	900	10	10	
Daitron Co. Ltd.	300	7	10	
DCM Japan Holdings Co. Ltd.	3 100	39	41	
Denka Co. Ltd.	3 300	114	125	
DIC Corp.	3 500	130	147	
DIGITAL GRID Corp.	200	1	1	
DOSHISHA Co. Ltd.	600	17	15	
DyDo DRINCO INC.	500	11	12	
Eagle Industry Co. Ltd.	100	3	2	
EDION Corp.	3 000	59	59	
ELECOM Co. Ltd.	500	7	8	
ENDO Lighting Corp.	400	9	8	
ENVIPRO HOLDINGS Inc.	400	3	3	
eRex Co. Ltd.	600	5	4	
F.C.C. Co. Ltd.	1 200	35	35	
FEED ONE CO. LTD.	800	8	9	
Financial Products Group Co. Ltd.	100	1	1	
FP Corp.	1 400	31	32	
FRANCE BED HOLDINGS CO. LTD.	200	2	2	
FUJI CO. LTD.	900	16	16	
Fuji Pharma Co. Ltd.	400	8	7	
Fuji Seal International Inc.	500	12	12	
FUJIKURA COMPOSITES Inc.	300	7	7	
Fukui Bank Ltd. (The)	500	17	24	
Fukui Computer Holdings Inc.	200	5	5	
Fukuyama Transporting Co. Ltd.	500	23	24	
FURUYA METAL CO. LTD.	200	12	14	
Future Innovation Group Inc.	1 700	24	17	
Fuyo General Lease Co. Ltd.	2 400	89	88	
Gakken Holdings Co. Ltd.	500	4	4	
GECOSS CORP	100	1	1	
GEO Holdings Corp.	900	15	16	
GLOBERIDE Inc.	300	6	6	
GLORY LTD.	1 900	67	65	
GMO Financial Holdings Inc.	800	8	7	
Godo Steel Ltd.	100	3	2	
Greens Co. Ltd.	100	2	2	
GS Yuasa Corp.	500	23	28	
G-TEKT Corp.	800	13	14	
H.I.S. Co. Ltd.	200	2	2	
H2O Retailing Corp.	3 200	67	80	
Hakuhodo DY Holdings Inc.	4 300	41	43	
HALOWS CO. LTD.	300	11	10	
HAMAKYOREX CO. LTD.	1 600	25	25	
Happinet Corp.	1 200	28	32	
Heiwa Corp.	1 700	29	30	
HEIWADO CO. LTD.	500	12	11	
Helios Techno Holding Co. Ltd.	400	4	3	
Hibino Corp.	100	3	2	
HIRATA Corp.	800	21	21	
Hitachi Zosen Corp.	8 100	91	90	
Hodogaya Chemical Co. Ltd.	300	7	5	
Hokko Chemical Industry Co. Ltd.	200	3	4	
HOKUETSU INDUSTRIES CO. LTD.	500	8	8	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
HOKUTO Corp.	400	7	6	
H-ONE Co. Ltd.	500	7	7	
Hosiden Corp.	1 200	28	28	
Howa Machinery Ltd.	200	2	3	
ICHIKEN Co. Ltd.	100	2	2	
Iino Kaiun Kaisha Ltd.	2 400	35	29	
INFRONEER Holdings Inc.	4 200	77	98	
INNOTECH CORP	300	8	10	
Integral Corp.	500	14	12	
Internet Initiative Japan Inc.	700	18	20	
IPS Inc.	100	3	3	
IRISO ELECTRONICS CO. LTD.	100	3	3	
ISEKI & CO. LTD.	1 000	15	15	
Ishihara Sangyo Kaisha Ltd.	1 500	38	37	
ITO EN LTD.	2 400	58	62	
ITO EN LTD., actions privilégiées	1 900	29	29	
Iwai Securities Co. Ltd.	500	16	17	
Izumi Co. Ltd.	3 100	26	26	
J Trust Co. Ltd.	2 800	16	20	
J.S.B. Co. Ltd.	300	24	23	
JACCS Co. Ltd.	600	21	18	
Japan Airport Terminal Co. Ltd.	200	9	9	
Japan Aviation Electronics Industry Ltd.	1 100	23	22	
Japan Business Systems Inc.	400	6	5	
JAPAN CASH MACHINE CO. LTD.	200	2	2	
JAPAN ELECTRONIC MATERIALS CORP	200	10	13	
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	900	19	13	
Japan Pulp & Paper Co. Ltd.	2 300	22	21	
JM Holdings Co. Ltd.	400	5	4	
Joshin Denki Co. Ltd.	800	20	27	
JSP Corp.	300	6	7	
JTEKT Corp.	7 200	115	125	
JUKI CORP	1 300	7	6	
JVCKENWOOD Corp.	5 500	55	54	
K.R.S. Corp.	100	3	3	
KAGA ELECTRONICS CO. LTD.	1 300	48	48	
KAMEI CORP	1 000	29	30	
KANADEN CORP	400	9	9	
Kanamoto Co. Ltd.	1 600	67	74	
Kaneka Corp.	1 500	68	75	
Kanematsu Corp.	1 000	20	18	
Kansai Paint Co. Ltd.	1 700	36	39	
Kanto Tsukuba Bank Ltd. (The)	2 400	13	13	
Keihan Holdings Co. Ltd.	4 400	120	122	
Keikyu Corp.	7 700	103	99	
KEIWA Inc.	200	2	2	
KENKO Mayonnaise Co. Ltd.	100	2	2	
KH Neochem Co. Ltd.	300	7	8	
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	8 200	241	241	
Kiyo Bank Ltd. (The)	300	10	12	
Koa Corp.	1 300	25	33	
Kodensha Co. Ltd. (The)	100	5	10	
Kohnan Shoji Co. Ltd.	500	18	18	
Kokusai Pulp & Paper Co. Ltd.	1 800	15	16	
KOMERI CO. LTD.	700	21	22	
Komori Corp.	1 000	14	13	
Konica Minolta Inc.	8 200	40	39	
Konoike Transportation Co. Ltd.	500	12	12	
Konoshima Chemical Co. Ltd.	200	3	3	
KOSAIDO Co. Ltd.	2 800	15	14	
KOSHIDAKA HOLDINGS Co. LTD.	400	4	3	
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY Co. Ltd.	2 700	18	17	
Kuraray Co. Ltd.	10 700	154	156	
KYB Corp.	1 400	52	47	
KYOEI STEEL LTD.	500	9	8	
Kyushu Railway Co.	2 500	78	76	
LIFE CORP	1 000	22	23	
LIFULL Co. Ltd.	2 400	4	4	
Lixil Group Corp.	5 800	84	91	
Macnica Fuji Electronics Holdings Inc.	3 800	91	104	
Mars Engineering Corp.	200	5	5	
MARUBUN Corp.	700	8	10	
Marudai Food Co. Ltd.	500	10	10	
Maruha Nichiro Corp.	4 900	57	56	
Marui Group Co. Ltd.	3 300	77	82	
Maxell Holdings Ltd.	800	15	15	
Medipal Holdings Corp.	4 700	114	107	
Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	1 700	49	54	
Meiji Shipping Co. Ltd.	800	9	6	

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

FNB d'actions de valeur mondiales à faible capitalisation 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
MELCO HOLDINGS INC.	200	4	4	
METAWATER Co. Ltd.	400	12	12	
MIMAKI ENGINEERING CO. LTD.	100	1	2	
MITANI SANGYO Co. Ltd.	500	3	3	
MITSUBA Corp.	1 100	11	11	
Mitsubishi Materials Corp.	5 200	202	196	
Mitsubishi Motors Corp.	28 700	82	78	
Mitsubishi Steel Mfg. Co. Ltd.	400	7	8	
Mitsui High-tec Inc.	1 000	6	8	
Miura Co. Ltd.	2 300	66	63	
mixi Inc.	400	9	9	
Miyazaki Bank Ltd. (The)	500	8	9	
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	10 800	112	119	
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	1 800	75	61	
Musashino Bank Ltd. (The)	2 900	59	64	
Nachi-Fujikoshi Corp.	400	17	21	
NAGANO KEIKI CO. LTD.	400	10	16	
Nagase Brothers Inc.	100	2	2	
Nagoya Railroad Ltd.	8 000	124	129	
Nakayama Steel Works Ltd.	1 100	6	6	
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	300	11	9	
Nankai Electric Railway Co. Ltd.	3 500	83	87	
NEC Capital Solutions Ltd.	300	11	10	
NIHON DEMPA KOGYO CO. LTD.	900	15	27	
Nihon Yamamura Glass Co. Ltd.	300	8	7	
NIPPON CARBIDE INDUSTRIES CO. INC.	200	5	6	
Nippon Chemical Industrial Co. Ltd.	100	3	4	
Nippon Chemi-Con Corp.	800	19	38	
Nippon Denko Co. Ltd.	3 500	14	13	
Nippon Gear Co. Ltd.	200	2	3	
Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	2 400	63	57	
Nippon Mining Holdings Inc.	140	4	5	
Nippon Paper Industries Co. Ltd.	4 300	49	48	
NIPPON RIETEC CO. LTD.	400	9	9	
Nippon Seiki Co. Ltd.	1 200	26	26	
NIPPON SHARYO LTD.	200	6	5	
Nippon Signal Co. Ltd. (The)	800	12	11	
Nippon Suisan Kaisha Ltd.	3 100	36	35	
Nippon Yakin Kogyo Co. Ltd.	300	12	12	
Nipro Corp.	5 600	77	77	
Nishi-Nippon Railroad Co.	1 500	39	38	
NISHIO RENT ALL CO. LTD.	1 000	36	34	
NISSEI ASB MACHINE CO. LTD.	200	14	16	
Nissha Printing Co. Ltd.	1 200	15	14	
Nissinbo Holdings Inc.	5 100	87	110	
Nittetsu Mining Co. Ltd.	200	4	4	
NITTO CONSTRUCTION CO. LTD.	200	2	2	
Nittoku Co. Ltd.	300	7	8	
Nojima Corp.	7 800	90	90	
Nomura Micro Science Co. Ltd.	800	26	34	
NPR-RIKEN CORP.	600	20	20	
NS United Kaiun Kaisha Ltd.	300	20	17	
NTN Corp.	20 300	70	70	
OAT Agrio Co. Ltd.	100	2	2	
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	7 300	103	106	
Okaki Kyoritsu Bank Ltd. (The)	100	5	6	
Oki Electric Industry Co. Ltd.	3 200	86	98	
OKUWA CO. LTD.	400	3	3	
Orient Corp.	2 000	17	15	
OSAKA STEEL CO. LTD.	300	6	6	
Osaki Electric Co. Ltd.	1 000	16	13	
PRESS KOGYO Co. Ltd.	2 400	17	16	
Rengo Co. Ltd.	7 300	83	90	
RENOVA Inc.	1 600	16	14	
RESORTTRUST INC.	2 500	38	38	
Restar Holdings Corp.	1 000	31	37	
Retail Partners Co. Ltd.	400	5	5	
RHEON AUTOMATIC MACHINERY CO. LTD.	600	8	8	
Ricoh Leasing Co. Ltd.	800	43	43	
Riken Technos Corp.	900	13	13	
Ryobi Ltd.	200	4	5	
S FOODS INC.	700	16	16	
SAKAI CHEMICAL INDUSTRY CO. LTD.	400	12	16	
Sakata Inx Corp.	1 100	22	23	
SALA Corp.	1 200	11	11	
SAN-A CO. LTD.	1 400	38	39	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
SAN-AI OIL Co. Ltd.	1 900	37	35	
Sankyo Co. Ltd.	200	3	3	
Sanoh Industrial Co. Ltd.	1 200	10	10	
Sansei Technologies Inc.	100	2	2	
Sanshin Electronics Co. Ltd.	200	5	5	
Sanyo Chemical Industries Ltd.	400	18	17	
Sanyo Trading Co. Ltd.	2 200	14	15	
SATO HOLDINGS CO.	700	13	15	
SBI Leasing Services Co. Ltd.	100	2	2	
SBS Holdings Inc.	500	19	19	
Scroll Corp.	900	11	13	
SEIKITOKYU KOGYO CO. LTD.	400	5	5	
Seiko Corp.	1 100	58	77	
SEIKO ELECTRIC CO. LTD.	200	4	4	
SENKO Co. Ltd.	4 400	75	75	
SENSHU ELECTRIC Co. Ltd.	200	12	12	
SERENDIP HOLDINGS Co. Ltd.	300	6	6	
Seven Bank Ltd.	9 500	22	23	
Shinagawa Refractories Co. Ltd.	700	12	12	
Shindengen Electric Manufacturing Co. Ltd.	200	6	7	
Shinko Shoji Co., Ltd.	800	11	11	
ShinMaywa Industries Ltd.	2 700	55	47	
Ship Healthcare Holdings Co., Ltd	1 700	35	32	
Shizuki Electric Co. Inc.	200	2	2	
Showa Sangyo Co. Ltd.	600	17	18	
SIIX Corp.	1 200	14	14	
Sintokogio Ltd.	600	6	6	
SK-Electronics CO. LTD.	100	3	3	
Sodick Co. Ltd.	700	8	12	
Soken Chemical & Engineering Co. Ltd.	300	9	9	
SRA Holdings Inc.	100	4	4	
Stanley Electric Co. Ltd.	3 100	91	95	
Sumida Corp.	1 100	12	13	
Sumitomo Osaka Cement Co. Ltd.	1 200	48	64	
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	4 500	81	82	
Sumitomo Seiko Chemicals Co.	1 200	13	13	
SUNCALL CORP.	700	10	10	
SUN-WA TECHNOS CORP.	300	9	10	
Suzuken Co. Ltd.	1 500	74	65	
SUZUKI CO. LTD.	300	8	9	
T. RAD Co. Ltd.	3 000	38	38	
TACHIKAWA CORP.	200	5	4	
TACHI-S CO. LTD.	900	16	17	
Taiheiyu Cement Corp.	4 800	169	166	
TAIHO KOGYO CO. LTD.	500	5	5	
Taisei Oncho Co. Ltd.	100	5	4	
TAKARA STANDARD CO. LTD.	1 600	41	43	
Takashimaya Co. Ltd.	4 300	71	94	
Tamagawa Holdings Co. Ltd.	200	3	3	
TAMURA CORP.	3 200	24	26	
Tateru Inc.	800	2	1	
TAYCA CORP.	400	7	8	
TAZMO Co. Ltd.	300	8	12	
TECHNO RYOWA Ltd.	300	14	15	
Technoflex Corp.	200	9	17	
Teijin Ltd.	7 500	105	106	
Tekscend Photomask Corp.	1 500	54	57	
Tera Probe Inc.	100	9	12	
TESS Holdings Co. Ltd.	1 300	9	11	
THK Co. Ltd.	500	20	32	
TKP Corp.	100	2	1	
Tobu Railway Co.	7 600	188	194	
Toda Corp.	8 000	104	114	
Togami Electric Mfg. Co. Ltd.	100	5	5	
TOHO BANK LTD. (THE)	600	3	4	
Toho Co. Ltd. / Kobe	700	8	8	
Toho Holdings Co. Ltd.	1 000	36	34	
Tokai Carbon Co. Ltd.	8 700	113	130	
Tokai Corp.	500	11	10	
TOKAI Holdings Corp.	4 800	48	48	
TOKAI RIKI CO. LTD.	1 500	38	39	
Tokyo Electron Device Ltd.	500	16	17	
TOKYO ENERGY & SYSTEMS INC.	1 500	29	27	
Tokyo Rope Manufacturing Co. Ltd.	200	3	3	
Tokyo Tekko Co. Ltd.	600	10	10	
Tokyo TY Financial Group Inc.	9 600	121	151	
TOKYOTOKEIBA Co. Ltd.	400	19	17	
TOKYU CONSTRUCTION CO. LTD.	2 600	31	27	
TOLI Corp.	1 000	6	6	

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

FNB d'actions de valeur mondiales à faible capitalisation 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
Tomen Devices Corp.	100	13	15	
TOMOKU CO. LTD.	300	10	10	
Tomony Holdings Inc.	5 700	43	44	
Topre Corp.	1 100	23	25	
Topy Industries Ltd.	400	10	9	
Torex Semiconductor Ltd.	300	6	7	
Towa Bank Ltd. (The)	700	7	9	
Toyo Kanetsu K.K.	200	5	4	
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	3 800	125	135	
Toyo Tire & Rubber Co. Ltd.	1 600	53	52	
Toyobo Co. Ltd.	3 100	42	43	
Toyoda Gosei Co. Ltd.	4 000	163	178	
Toyota Boshoku Corp.	3 300	67	61	
TPR CO. LTD.	1 000	11	12	
Transcosmos Inc.	900	30	28	
TRE Holdings Corp.	1 400	19	25	
Tsubakimoto Kogyo Co. Ltd.	400	10	9	
TSUGAMI CORP.	1 600	78	112	
UACJ Corp.	400	8	9	
UBE Corp.	2 200	47	61	
Uchida Yoko Co. Ltd.	1 400	24	24	
UNIPRES CORP.	1 300	15	14	
United Super Markets Holdings Inc.	2 600	19	18	
UNITIKA LTD.	2 000	36	18	
Valor Holdings Co. Ltd.	1 600	51	54	
VITAL KSK HOLDINGS INC.	900	11	12	
VT HOLDINGS CO. LTD.	1 500	6	6	
WARABEYA NICHIO CO. LTD.	200	5	5	
Washington Hotel Corp.	300	5	7	
Watami Co. Ltd.	200	2	2	
WORLD HOLDINGS CO. LTD.	200	5	4	
YAHAGI CONSTRUCTION Co. Ltd.	500	9	8	
YAMABIKO CORP.	100	3	3	
Yamae Group Holdings Co. Ltd.	600	15	15	
Yamatane Corp.	100	2	2	
Yasuda Logistics Corp.	400	8	8	
Yokohama Reito Co. Ltd.	2 900	48	53	
YOKOWO CO. LTD.	600	20	32	
YUASA TRADING CO. LTD.	400	20	18	
ZENRIN CO. LTD.	400	3	3	
Zeon Corp.	5 500	96	113	
		10 939	11 426	11,6 %
Jersey, îles Anglo-Normandes				
Caledonia Mining Corp. PLC	451	14	12	
		14	12	0,0 %
Luxembourg				
Aperam SA	2 263	167	156	
Aroundtown SA	2 458	11	9	
d'Amico International Shipping SA	340	4	4	
Orion Engineered Carbons SA	4 936	48	46	
SES SA	15 502	191	180	
		421	395	0,4 %
Malaisie				
Frencken Group Ltd.	10 700	33	35	
		33	35	0,0 %
Îles Marshall				
Costamare Inc.	2 233	52	44	
DHT Holdings Inc.	7 698	186	181	
Navigator Holdings Ltd.	1 458	43	39	
Safe Bulkers Inc.	1 817	17	16	
Scorpio Tankers Inc.	1 335	145	131	
		443	411	0,4 %
Pays-Bas				
Aalberts Industries NV	283	16	18	
AMG Advanced Metallurgical Group NV	83	5	5	
Argo Properties NV	768	49	49	
Basic-Fit NV	1 117	54	59	
Brembo NV	1 215	16	20	
Brunel International NV	122	1	1	
Corbion NV	1 560	49	51	
ForFarmers BV	825	8	8	
Heijmans NV, CVA	595	87	110	
Kendrion NV	271	8	9	
Koninklijke BAM Groep NV	5 442	86	108	
Nederlandsche Apparatenfabriek NV	20	3	3	
SBM Offshore NV	569	31	28	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Sligro Food Group NV	567	12	10	
TKH Group NV.	569	41	40	
		466	519	0,5 %
Nouvelle-Zélande				
Air New Zealand Ltd.	47 983	18	17	
		18	17	0,0 %
Norvège				
Aker Solutions ASA	11 942	79	76	
BW Offshore Ltd.	2 503	18	16	
DOF Group ASA	2 944	58	48	
Grieg Seafood ASA (The)	905	7	4	
Hoegh Autoliners ASA	4 015	81	83	
Kid ASA	887	17	15	
MPC Container Ships AS	8 245	27	30	
Norske Skog ASA	254	1	2	
Norwegian Air Shuttle ASA	16 570	37	35	
Norwegian Energy Co. ASA	421	33	30	
Odffell SE	290	5	4	
Panoro Energy ASA	2 838	14	11	
Paratus Energy Services Ltd.	1 712	11	11	
Petronor E&P ASA	1 630	4	3	
Scatec ASA	443	8	6	
SFL Corp. Ltd.	7 337	115	106	
Siem Offshore Inc.	321	1	1	
Solstad Offshore ASA	683	7	5	
Sparebank 1 Nord-Norge	2 157	48	47	
TGS Nopec Geophysical Co. ASA	7 599	161	140	
Zaptec ASA	1 804	10	13	
		742	686	0,7 %
Pérou				
Hochschild Mining PLC	562	7	5	
		7	5	0,0 %
Portugal				
Corticeira Amorim SGPS SA	966	10	10	
Mota-Engil SGPS SA	4 289	31	32	
NOS SGPS SA	4 801	42	39	
SEMAPA-Sociedade de Investimento e Gestao SGPS SA	713	26	24	
		109	105	0,1 %
Porto Rico				
First BanCorp.	7 126	230	263	
OFG Bancorp	2 223	138	155	
		368	418	0,4 %
Singapour				
AEM Holdings Ltd.	10 100	74	118	
Ascendas India Trust	9 200	10	10	
BW LPG Ltd.	3 099	83	77	
Centurion Corp. Ltd.	1 800	3	3	
China Aviation Oil (Singapore) Corp. Ltd.	7 100	16	14	
CitySpring Infrastructure Trust	34 000	19	20	
ComfortDelGro Corp. Ltd.	23 200	33	34	
Delfi Ltd.	10 600	12	11	
First Resources Ltd.	17 600	56	60	
Geo Energy Resources Ltd.	28 400	18	15	
Golden Agri-Resources Ltd.	231 000	76	68	
Hafnia Ltd.	11 782	125	109	
Hong Leong Asia Ltd.	6 400	20	19	
IGG Inc.	27 000	15	16	
ISDN Holdings Ltd.	18 400	15	15	
Jadestone Energy PLC	2 963	1	2	
Koh Brothers Group Ltd.	6 800	4	3	
Nanofilm Technologies International Ltd.	4 100	7	5	
Olam Group Ltd.	37 800	47	50	
RH Petrogas Ltd.	6 500	1	1	
Samudera Shipping Line Ltd.	6 000	7	6	
SBS Transit Ltd.	1 800	7	7	
Yanlord Land Group Ltd.	32 500	24	22	
		673	685	0,7 %
Espagne				
Acerinox SA	9 118	217	227	
Deoleo SA	2 629	1	1	
Elecnor SA	1 310	80	84	
Gestamp Automocion SA	6 270	32	29	
Grupo Empresarial San Jose SA	1 929	28	28	
Melia Hotels International SA	4 435	79	87	
Obrascon Huarte Lain SA	53 056	40	39	
Sacyr SA	13 274	97	101	
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	387	14	13	

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

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

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Vidrala SA	278	35	38	
		623	647	0,7 %
Suède				
Amasten Fastighets AB	2 361	6	6	
Apotea AB	1 995	23	22	
Arjo AB, catégorie B	2 129	8	8	
Avarda Bank AB	362	9	9	
Bilia AB	2 367	47	50	
BillerudKorsnäs AB	2 687	27	25	
BioArctic AB	1 366	58	66	
BioGaia AB, actions B	3 205	61	55	
Boozt AB	1 978	35	43	
Byggmax Group AB	755	6	5	
Cantargia AB	4 677	3	1	
Cint Group AB	2 990	3	3	
Clas Ohlson AB, série B	1 558	89	97	
Cloetta AB, catégorie B	3 186	23	23	
Coffee Stain Group AB, catégorie B	3 271	10	8	
Corem Property Group AB, catégorie B	10 856	6	4	
Dios Fastigheter AB	3 658	35	34	
Electrolux Professional AB, catégorie B	1 554	11	10	
Elekta AB, catégorie B	10 464	74	76	
Embracer Group AB	2 885	27	27	
Granges AB	1 137	27	28	
Gruvaktiebolaget Viscaria	4 467	11	11	
Hacksaw AB	777	9	9	
Haypp Group AB	1 158	23	23	
Hemnet Group AB	181	3	2	
Hexatronic Group AB	2 789	15	16	
Hoist Finance AB	1 451	33	38	
Husqvarna AB, catégorie B	9 112	58	50	
JM AB	882	15	17	
MedCap AB	547	41	42	
Mekonomen AB	920	10	10	
NCC AB, série B	768	25	21	
Nobia AB	499	1	1	
Nolato AB, catégorie B	2 717	21	19	
Norion Bank AB	504	4	4	
Note AB	103	3	2	
NP3 Fastigheter AB	1 143	47	45	
Nyfosa AB	3 544	35	36	
Ovzon AB	1 819	15	12	
Paradox Interactive AB	329	6	6	
Peab AB	6 009	79	80	
Platzer Fastigheter Holding AB, catégorie B	1 166	12	12	
Plejd AB	31	4	5	
Ratos AB, série B	7 126	36	35	
RaySearch Laboratories AB	1 295	38	42	
Rusta AB	2 780	38	33	
RVRC Holding AB	1 937	17	16	
Scandi Standard AB	707	15	15	
Scandic Hotels Group AB	2 602	34	34	
SkiStar AB	601	14	14	
Sotkamo Silver AB	8 965	8	6	
Storytel AB	837	12	11	
Studsvik AB	30	1	1	
Synsam AB	2 450	20	19	
Tobii Dynavox AB	2 027	25	17	
Zinzino AB, catégorie B	521	10	10	
		1 326	1 314	1,3 %
Suisse				
Ascom Holding AG	868	9	9	
Autoneum Holding AG	7	1	1	
Basilea Pharmaceutica AG, actions nominatives	322	30	30	
Basler Kantonalbank	15	3	3	
Bossard Holding AG	145	49	50	
Bucher Industries AG, actions nominatives	104	60	58	
Burkhardt Compression Holding AG	83	75	69	
Clariant AG, actions nominatives	4 961	67	61	
Compagnie Financière Tradition SA	28	13	15	
Daetwyler Holding AG	151	42	41	
DKSH Holding Ltd.	145	15	16	
dormakaba Holding AG	181	17	17	
EFG International, actions nominatives	2 074	58	59	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Emmi AG	53	78	82	
Gurit Holding AG	45	3	3	
Implenia AG	360	39	45	
Lern Holding SA	7	4	6	
Mobilezone Holding AG, actions nominatives	1 539	40	37	
OC Oerlikon Corp. AG, actions nominatives	6 660	43	47	
PolyPeptide Group AG	309	19	25	
R&S Group Holding AG	670	31	32	
Schweiter Technologies AG	11	5	6	
SFS Group AG	440	95	103	
Siegfried Holding AG	1 253	168	156	
Transocean Ltd.	57 302	492	397	
Valiant Holding AG, actions nominatives	369	109	104	
Vaudoise Assurances Holding SA	14	20	19	
Vetropack Holding AG	198	7	6	
Vontobel Holding AG, actions nominatives	70	8	9	
Ypsomed Holding AG	26	15	17	
Zehnder Group AG, actions nominatives	99	12	11	
		1 627	1 534	1,6 %
Émirats arabes unis				
Gulf Marine Services PLC	18 180	7	6	
		7	6	0,0 %
Royaume-Uni				
4imprint Group PLC	492	34	34	
abrdn PLC	39 777	154	178	
AEP Plantations PLC	3 980	14	11	
Afentra PLC	4 669	7	5	
AltynGold PLC	230	5	4	
Animalcare Group PLC	3 370	21	21	
ASOS PLC	332	1	2	
Burberry Group PLC	9 981	206	199	
Bytes Technology Group PLC	3 771	26	27	
Capricorn Energy PLC	1 610	9	9	
Central Asia Metals PLC	3 358	10	8	
Clarivate Analytics PLC	9 415	32	29	
Close Brothers Group PLC	2 647	22	20	
Crest Nicholson Holdings PLC	683	1	1	
DFS Furniture PLC	2 007	5	5	
Draper Esprit PLC	2 843	31	31	
Drax Group PLC	12 196	188	174	
Dunelm Group PLC	468	7	7	
easyJet PLC	3 053	20	32	
Energiean PLC	2 569	37	33	
Enquest PLC	100 683	39	42	
EnSilica PLC	1 473	3	3	
FirstGroup PLC	17 282	54	61	
Foresight Group Holdings Ltd.	2 634	21	22	
Forterra PLC	3 875	11	10	
Frasers Group PLC	2 956	39	40	
Funding Circle Holdings PLC	4 228	11	12	
Greggs PLC	3 899	119	117	
Gym Group PLC (The)	3 430	11	14	
Halfords Group PLC	10 796	34	47	
Hilton Food Group PLC	1 685	17	16	
Hollywood Bowl Group PLC	3 136	15	16	
Howden Joinery Group PLC	11 421	165	180	
Hunting PLC	906	8	8	
Inchcape PLC	10 185	154	148	
IQE PLC	38 480	30	34	
ITV PLC	64 985	95	99	
J D Wetherspoon PLC	1 411	16	18	
James Halstead PLC	6 394	16	15	
JD Sports Fashion PLC	90 700	136	145	
JET2 PLC	1 652	34	40	
Johnson Matthey PLC	6 325	244	225	
Johnson Service Group PLC	12 335	32	38	
Keller Group PLC	2 503	108	125	
Lancashire Holdings Ltd.	4 044	45	49	
Liberty Global Ltd., catégorie A	4 225	71	68	
Liberty Global Ltd., catégorie C	3 726	61	58	
LivaNova PLC	1 191	102	139	
Luceco PLC	2 402	10	12	
M.P. Evans Group PLC	1 325	39	38	
Marex Group PLC	437	28	38	
Marston's PLC	12 963	12	12	
McBride PLC	6 317	19	19	

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

FNB d'actions de valeur mondiales à faible capitalisation 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
Mears Group PLC	1 692	12	13	
Metals Exploration PLC	56 593	13	13	
Mitchells & Butlers PLC	7 434	34	34	
Morgan Crucible Co. PLC	8 615	35	35	
Noble Corp. PLC	7 389	435	391	
Odjell Technology Ltd.	196	2	2	
On the Beach Group PLC	2 745	8	9	
OSB Group PLC	9 019	87	88	
Pan African Resources PLC	76 720	181	138	
Paragon Banking Group PLC	4 579	64	66	
Photo-Me International PLC	4 823	13	9	
Polar Capital Holdings PLC	2 834	39	47	
Quilter PLC	54 266	188	196	
Reach PLC	6 928	7	7	
Redde Northgate PLC	9 865	79	84	
RWS Holdings PLC	3 821	7	5	
S4 Capital PLC	13 377	10	8	
Secure Trust Bank PLC	412	10	11	
Senior PLC	937	5	5	
Serabi Gold PLC	1 346	8	7	
Serica Energy PLC	9 211	45	38	
Softcat PLC	3 267	96	112	
Spire Healthcare Group PLC	4 409	17	18	
SThree PLC	1 772	5	5	
Stolt-Neilsen Ltd.	380	17	16	
Synthomer PLC	2 219	4	3	
Tate & Lyle PLC	1 539	16	16	
TORM PLC	2 148	91	78	
Travis Perkins PLC	6 518	67	68	
Vesuvius PLC	3 509	28	30	
Victrex PLC	258	3	3	
Whitbread PLC	5 813	258	261	
Wickes Group PLC	4 511	17	16	
Zotefoams PLC	1 762	14	15	
		4 544	4 585	4,7 %

États-Unis

Services de communications

Advantage Solutions Inc.	74	4	4	
AMC Networks Inc.	1 175	13	17	
Array Digital Infrastructure Inc.	558	38	29	
ATN International Inc.	403	15	15	
Cable One Inc.	195	16	15	
CarGurus Inc.	1 831	95	88	
Cars.com Inc.	1 583	22	25	
Entravision Communications Corp., catégorie A	2 101	23	39	
EverQuote Inc., catégorie A	454	10	15	
GCI Liberty Inc., catégorie A	85	4	3	
GCI Liberty Inc., catégorie C	1 177	54	36	
Ibotta Inc.	416	18	20	
IDT Corp., catégorie B	683	48	56	
Iridium Communications Inc.	4 984	282	388	
Marcus Corp. (The)	808	20	27	
Nexxen International Ltd.	730	8	9	
PubMatic Inc., catégorie A	1 281	17	24	
Reservoir Media Inc.	419	6	6	
Scholastic Corp.	456	25	30	
Shenandoah Telecommunications Co.	1 746	38	37	
TechTarget Inc.	702	5	4	
Telephone and Data Systems Inc.	4 249	250	223	
Versant Media Group Inc.	4 760	261	243	
Yelp Inc.	1 486	51	52	
Ziff Davis Inc.	1 486	83	110	
		1 406	1 515	1,5 %

Consommation discrétionnaire

Abercrombie & Fitch Co., catégorie A	1 695	197	216	
Academy Sports and Outdoors Inc.	1 444	111	97	
Accel Entertainment Inc.	3 024	49	54	
Advance Auto Parts Inc.	2 585	215	228	
A-Mark Precious Metals Inc.	1 133	69	67	
American Eagle Outfitters Inc.	5 183	126	126	
American Public Education Inc.	934	66	71	
Arhaus Inc.	902	8	11	
ARKO Petroleum Corp.	794	21	21	
Barnes & Noble Education Inc.	717	9	13	
Beazer Homes USA Inc.	632	17	25	
BJ's Restaurants Inc.	1 161	66	100	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Bloomin' Brands Inc.	4 727	52	61	
Bob's Discount Furniture Inc.	1 139	23	26	
Boyd Gaming Corp.	2 444	283	306	
Brunswick Corp.	2 741	299	327	
Buckle Inc.	1 624	110	97	
Build-A-Bear-Workshop Inc.	211	11	9	
Caleres Inc.	1 143	20	20	
Callaway Golf Co.	5 300	107	141	
CarMax Inc.	5 328	291	400	
Carter's Inc.	1 611	78	94	
Century Communities Inc.	784	61	80	
Cheesecake Factory Inc. (The)	1 839	155	207	
Citi Trends Inc.	316	27	26	
Columbia Sportswear Co.	612	50	54	
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	1 306	57	99	
Cricut Inc., catégorie A	1 483	8	9	
Crocs Inc.	2 288	329	391	
Dana Inc.	6 467	315	250	
Designer Brands Inc.	1 433	13	12	
Escalade Inc.	147	4	4	
Ethan Allen Interiors Inc.	577	16	18	
Flexsteel Industries Inc.	151	10	16	
Fossil Group Inc.	2 325	14	14	
Genesco Inc.	816	39	39	
Gentex Corp.	9 322	297	334	
Gentherm Inc.	1 475	70	71	
GigaCloud Technology Inc., catégorie A	1 508	85	68	
G-III Apparel Group Ltd.	1 813	77	87	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	10 144	94	95	
Harley-Davidson Inc.	5 422	177	188	
Haverty Furniture Cos. Inc.	197	6	7	
Helen of Troy Ltd.	1 437	49	59	
Hovnanian Enterprises Inc., catégorie A	162	25	33	
J.Jill Inc.	166	3	4	
JAKKS Pacific Inc.	241	7	8	
Johnson Outdoors Inc., catégorie A	157	9	10	
KB Home	1 451	104	129	
Kohl's Corp.	3 518	66	88	
Lands' End Inc.	286	5	4	
La-Z-Boy Inc.	2 118	107	121	
Lear Corp.	1 282	217	244	
Life Time Group Holdings Inc.	1 906	72	110	
Lifetime Brands Inc.	556	6	7	
Lincoln Educational Services Corp.	324	17	23	
Lithia Motors Inc., catégorie A	940	363	387	
Lovesac Co., (The)	580	13	14	
Macy's Inc.	14 759	437	493	
Malibu Boats Inc.	606	21	24	
MarineMax Inc.	1 141	52	59	
Mohawk Industries Inc.	2 511	362	432	
Monarch Casino & Resort Inc.	537	82	100	
Motorcar Parts of America Inc.	182	3	4	
Movado Group Inc.	841	38	47	
Oxford Industries Inc.	1 078	58	53	
Perdoceo Education Corp.	2 567	121	117	
PHILINIA Inc.	1 826	187	213	
Phoenix Education Partners Inc.	125	5	6	
Polaris Inc.	2 306	209	224	
Pursuit Attractions and Hospitality Inc.	1 107	64	88	
PVH Corp.	2 422	288	255	
RCI Hospitality Holdings Inc.	234	8	9	
Rent-A-Center Inc.	1 459	37	44	
Sally Beauty Holdings Inc.	3 108	59	62	
Shoe Carnival Inc.	528	13	11	
Signet Jewelers Ltd.	2 017	239	247	
Smith & Wesson Brands Inc.	2 077	44	44	
Sonic Automotive Inc.	521	55	63	
Stoneridge Inc.	364	3	4	
Strattec Security Corp.	136	14	16	
Stride Inc.	2 097	266	256	
Target Hospitality Corp.	2 498	53	72	
Taylor Morrison Home Corp.	3 363	273	342	
Urban Outfitters Inc.	3 063	299	308	
V.F. Corp.	17 636	398	417	
Vera Bradley Inc.	303	2	2	
Visteon Corp.	1 359	206	191	
YETI Holdings Inc.	3 666	259	258	
Zumiez Inc.	449	15	11	
		9 365	10 292	10,5 %

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
Biens de consommation de base				
Boston Beer Co. Inc. (The), catégorie A	308	91	77	
Cal-Maine Foods Inc.	2 278	241	260	
Central Garden & Pet Co.	249	13	16	
Central Garden & Pet Co., catégorie A	2 206	103	121	
Edgewell Personal Care Co.	1 560	36	59	
Fresh Del Monte Produce Inc.	968	55	38	
Grocery Outlet Holding Corp.	626	6	9	
Honest Co. Inc. (The)	3 326	15	17	
Ingles Markets Inc., catégorie A	692	84	87	
Ingredion Inc.	2 929	422	394	
J&J Snack Foods Corp.	434	50	45	
John B. Sanfilippo & Son Inc.	264	29	32	
Lamb Weston Holdings Inc.	417	24	26	
Medifast Inc.	185	3	3	
MGP Ingredients Inc.	384	10	10	
Mission Produce Inc.	1 298	24	22	
National Beverage Corp.	361	17	16	
Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	632	25	28	
Nature's Sunshine Products Inc.	493	17	15	
Nu Skin Enterprises Inc., catégorie A	961	9	7	
Oil-Dri Corp. of America	360	36	52	
Pilgrim's Pride Corp.	779	31	31	
PriceSmart Inc.	102	21	28	
Seneca Foods Corp., catégorie A	310	61	77	
Spectrum Brands Holdings Inc.	1 119	122	136	
United Natural Foods Inc.	3 541	239	229	
Village Super Market Inc., catégorie A	362	22	22	
Weis Markets Inc.	708	69	79	
		1 875	1 936	2,0 %
Énergie				
American Resources Corp.	7 143	20	22	
Archrock Inc.	8 768	435	506	
BKV Corp.	1 801	68	70	
Bristow Group Inc.	1 151	71	67	
California Resources Corp.	3 218	282	241	
Clean Energy Fuels Corp.	4 261	13	12	
CNX Resources Corp.	7 167	361	345	
Comstock Resources Inc.	2 160	52	46	
Core Natural Resources Inc.	2 150	253	244	
Crescent Energy Inc., catégorie A	18 973	323	264	
CVR Energy Inc.	517	23	20	
DMC Global Inc.	435	4	4	
Dorian LPG Ltd.	2 212	120	109	
Drilling Tools International Corp.	282	1	1	
Energy Services of America Corp.	334	7	9	
Evolution Petroleum Corp.	1 141	7	6	
Expro Group Holdings NV	4 785	106	100	
Forum Energy Technologies Inc.	423	34	30	
Granite Ridge Resources Inc.	3 085	24	19	
Gulfport Energy Corp.	810	203	195	
Helix Energy Solutions Group Inc.	7 645	100	95	
Helmerich & Payne Inc.	4 656	241	216	
HighPeak Energy Inc.	505	4	5	
Infinity Natural Resources Inc., catégorie A	575	13	10	
Innovex International Inc.	1 986	73	70	
International Seaways Inc.	2 841	316	309	
Kimbell Royalty Partners L.P.	5 144	105	106	
Kodiak Gas Services Inc.	3 085	277	329	
Kolibri Global Energy Inc.	500	4	4	
Kosmos Energy Ltd.	38 599	151	116	
Liberty Energy Inc.	8 754	364	325	
Magnolia Oil & Gas Corp., catégorie A	9 478	374	344	
Matador Resources Co.	6 839	501	483	
Murphy Oil Corp.	7 471	393	345	
Nabors Industries Ltd.	988	128	118	
Nacco Industries Inc., catégorie A	27	2	2	
Natural Gas Services Group	761	43	47	
Northern Oil and Gas Inc.	5 633	194	145	
NOV Inc.	21 488	562	565	
Oceaneering International Inc.	5 251	270	302	
Oil States International Inc.	2 366	34	27	
Par Pacific Holdings Inc.	2 719	225	216	
Patterson-UTI Energy Inc.	22 213	351	289	
Peabody Energy Corp.	3 264	123	107	
PEDECO Corp.	63	1	1	
PrimeEnergy Corp.	10	3	2	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ProFrac Holding Corp., catégorie A	1 028	9	8	
ProPetro Holding Corp.	6 446	138	131	
Ranger Energy Services Inc.	1 491	34	34	
Riley Exploration Permian Inc.	952	46	44	
Ring Energy Inc.	6 779	17	10	
RPC Inc.	5 822	58	48	
SandRidge Energy Inc.	2 045	42	40	
Select Energy Services Inc., catégorie A	4 351	99	123	
SM Energy Co.	16 008	606	593	
Smart Sand Inc.	1 007	7	7	
Summit Midstream Corp.	406	17	16	
Talos Energy Inc.	8 442	175	155	
TETRA Technologies Inc.	5 199	67	84	
Tidewater Inc.	2 349	256	222	
VAALCO Energy Inc.	8 017	64	58	
Valaris Ltd.	1 664	207	171	
Vitesse Energy Inc.	1 818	43	41	
Weatherford International PLC	3 805	493	440	
World Fuel Services Corp.	2 400	90	112	
		9 727	9 225	9,4 %
Services financiers				
1st Source Corp.	790	79	91	
Acacia Research Corp.	1 109	7	7	
ACNB Corp.	440	32	37	
Amalgamated Financial Corp.	1 031	61	67	
Amerant Bancorp Inc.	1 954	64	71	
American Integrity Insurance Group Inc.	437	11	12	
Amerisafe Inc.	383	16	18	
Ames National Corp.	288	11	12	
Arrow Financial Corp.	640	32	37	
Associated Banc-Corp.	6 642	256	290	
Ategrity Specialty Holdings LLC	179	5	6	
Atlantius Holdings Corp.	377	45	55	
Axos Financial Inc.	2 608	320	360	
Banc of California Inc.	6 492	168	188	
BancFirst Corp.	447	68	70	
Bancorp Inc. (The)	1 677	131	149	
Bank of Hawaii Corp.	1 777	191	205	
Bank OZK	5 068	335	374	
BankUnited Inc.	3 334	215	229	
Bankwell Financial Group Inc.	216	15	18	
Banner Corp.	1 205	109	114	
BayCom Corp.	289	12	13	
Berkshire Hills Bancorp Inc.	2 032	79	88	
Bowhead Specialty Holdings Inc.	469	18	20	
Bread Financial Holdings Inc.	2 139	257	329	
Bridgewater Bancshares Inc.	701	18	21	
BrightHouse Financial Inc.	3 449	296	310	
Burke & Herbert Financial Services Corp.	849	74	87	
Business First Bancshares Inc.	1 002	38	44	
Byline Bancorp Inc.	1 401	63	75	
Camden National Corp.	872	61	67	
Capital Bancorp Inc.	398	17	20	
Capital City Bank Group Inc.	774	48	54	
Capitol Federal Financial Inc.	3 806	40	46	
Carter Bankshares Inc.	1 238	46	60	
Cathay General Bancorp	2 735	212	240	
Central Banccompany Inc.	569	21	25	
Central Pacific Financial Corp.	1 160	55	63	
CF Bankshares Inc.	107	4	5	
ChoiceOne Financial Services Inc.	662	28	32	
City Holding Co.	620	105	117	
CNB Financial Corp.	1 295	55	62	
CNO Financial Group Inc.	4 550	284	329	
Cohen & Steers Inc.	78	7	8	
Colony Bancorp Inc.	602	17	17	
Commercial Bancgroup Inc.	274	11	13	
Community Trust Bancorp Inc.	770	69	79	
Community West Bancshares	94	3	4	
ConnectOne Bancorp Inc.	2 114	84	100	
Credit Acceptance Corp.	208	153	188	
Customers Bancorp Inc.	1 661	172	186	
Dime Community Bancshares Inc.	1 965	97	113	
Donegal Group Inc., catégorie A	370	9	10	
Eagle Bancorp Montana Inc.	271	8	9	
Eagle Financial Services Inc.	212	13	12	
Enact Holdings Inc.	1 317	76	85	
Encore Capital Group Inc.	1 119	121	148	
Enterprise Financial Services Corp.	1 728	143	161	

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

FNB d'actions de valeur mondiales à faible capitalisation 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
Esquire Financial Holdings Inc.	293	43	49	
Exzeo Group Inc.	2 965	54	71	
F&G Annuities & Life Inc.	1 553	58	59	
Farmer Mac, catégorie C	386	90	109	
Farmers & Merchants Bancorp Inc.	362	13	16	
Finance of America Cos. Inc., catégorie A	129	3	5	
Financial Institutions Inc.	864	41	48	
First American Financial Corp.	4 860	431	473	
First Bank	783	17	20	
First Busey Corp.	3 987	148	167	
First Business Financial Services Inc.	260	20	23	
First Community Corp.	264	11	12	
First Financial Corp.	491	46	54	
First Mid Bancshares Inc.	772	45	53	
First National Corp./VA	258	10	11	
FirstSun Capital Bancorp	95	5	5	
Five Star Bancorp	714	41	49	
Franklin Financial Services Corp.	134	10	12	
Fulton Financial Corp.	8 431	249	289	
FVCBancorp Inc.	479	10	12	
Genworth Financial Inc., catégorie A	15 128	186	203	
Great Southern Bancorp Inc.	493	49	55	
Green Dot Corp., catégorie A	3 856	66	74	
Hanmi Financial Corp.	1 325	54	61	
Hanover Insurance Group Inc. (The)	1 417	357	430	
HBT Financial Inc.	451	17	20	
HCI Group Inc.	481	105	120	
Heritage Insurance Holdings Inc.	1 200	43	44	
Hilltop Holdings Inc.	773	40	43	
Hingham Institution for Savings	46	18	20	
Home Bancorp Inc.	190	16	18	
HomeTrust Bancshares Inc.	824	53	58	
Hope Bancorp Inc.	5 148	87	100	
Horace Mann Educators Corp.	1 752	110	128	
Independent Bank Corp. (Michigan)	1 109	53	57	
International Bancshares Corp.	2 753	273	297	
Investors Title Co.	62	21	24	
James River Group Holdings Inc.	899	8	6	
Jefferson Capital Inc.	697	19	19	
Kingstone Cos. Inc.	440	10	12	
Lakeland Financial Corp.	1 103	90	97	
LendingClub Corp.	5 466	120	161	
Lincoln National Corp.	8 735	425	438	
Live Oak Bancshares Inc.	1 664	83	96	
MainStreet Bancshares Inc.	214	7	7	
Mercantile Bank Corp.	755	55	61	
Merchants Bank of Indiana	1 124	73	80	
Mercury General Corp.	1 375	185	208	
Meridian Corp.	373	10	11	
Meta Financial Group Inc.	937	110	116	
MetroCity Bancshares Inc.	1 231	56	63	
Metropolitan Bank Holding Corp.	549	66	77	
MGIC Investment Corp.	9 822	359	393	
Mid Penn Bancorp Inc.	891	39	44	
Midland States Bancorp Inc.	904	36	40	
NBT Bancorp Inc.	2 151	134	151	
Nelnet Inc., catégorie A	723	133	137	
Nerdwallet Inc., catégorie A	670	10	9	
NMI Holdings Inc., catégorie A	3 641	190	212	
Northeast Bank	434	72	82	
Northfield Bancorp Inc.	1 213	23	25	
Northpointe Bancshares Inc.	1 692	43	46	
Northrim Bancorp Inc.	1 358	48	53	
Norwood Financial Corp.	61	2	3	
Oak Valley Bancorp	230	10	11	
OceanFirst Financial Corp.	2 857	72	79	
Ocwen Financial Corp.	270	15	15	
Old Second Bancorp Inc.	2 415	69	80	
OneMain Holdings Inc.	4 785	360	414	
Oportun Financial Corp.	1 657	12	13	
Oppenheimer Holdings Inc., catégorie A	588	81	88	
Orange County Bancorp Inc.	409	19	21	
Orrstown Financial Services Inc.	900	47	52	
Oscar Health Inc., catégorie A	11 571	335	468	
Palomar Holdings Inc.	1 187	190	213	
Parke Bancorp Inc.	403	17	19	
Paysign Inc.	1 185	11	14	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Peapack-Gladstone Financial Corp.	618	35	41	
PennyMac Financial Services Inc.	370	45	46	
Peoples Bancorp Inc.	939	43	51	
Peoples Bancorp of North Carolina Inc.	173	10	11	
Peoples Financial Services Corp.	548	46	52	
Plumas Bancorp	234	16	19	
Ponce Financial Group Inc.	551	13	16	
PRA Group Inc.	1 707	43	46	
Preferred Bank	596	77	90	
Primis Financial Corp.	723	14	17	
PROG Holdings Inc.	721	31	48	
Provident Financial Services Inc.	5 817	179	195	
QCR Holdings Inc.	433	53	60	
Radian Group Inc.	6 593	322	352	
RBB Bancorp	515	16	20	
Red River Bancshares Inc.	144	18	19	
Regional Management Corp.	297	15	17	
Republic Bancorp Inc., catégorie A	758	80	97	
Safety Insurance Group Inc.	395	40	42	
Selective Insurance Group Inc.	2 875	338	396	
ServisFirst Bancshares Inc.	1 684	188	207	
Shore Bancshares Inc.	1 705	49	55	
Sierra Bancorp	400	20	23	
Skyward Specialty Insurance Group Inc.	1 769	109	146	
Slide Insurance Holdings Inc.	3 542	87	97	
SLM Corp.	5 937	183	218	
SmartFinancial Inc.	433	25	29	
South Plains Financial Inc.	527	30	32	
Southern California Bancorp	1 624	44	48	
Southern First Bancshares Inc.	103	8	9	
Southern Missouri Bancorp Inc.	517	50	56	
StoneX Group Inc.	271	26	46	
Texas Capital Bancshares Inc.	1 935	264	283	
Third Coast Bancshares Inc.	824	45	47	
Timberland Bancorp Inc.	239	13	15	
Tiptree Inc.	666	16	17	
Tompkins Trustco Inc.	709	81	95	
Trupanion Inc.	407	12	14	
TrustCo Bank Corp. NY	625	41	49	
Trustmark Corp.	2 385	144	156	
United Community Banks Inc.	5 073	231	252	
United Fire Group Inc.	1 180	69	88	
United Insurance Holdings Corp.	789	12	12	
Unity Bancorp Inc.	263	19	22	
Universal Insurance Holdings Inc.	1 524	78	89	
Univest Financial Corp.	865	45	54	
USCB Financial Holdings Inc.	374	9	11	
Velocity Financial Inc.	425	11	11	
Victory Capital Holdings Inc., catégorie A	2 370	260	283	
Virtus Investment Partners Inc.	149	29	30	
Voya Financial Inc.	264	24	34	
Washington Federal Inc.	3 008	145	164	
Washington Trust Bancorp Inc.	700	32	36	
Waterstone Financial Inc.	443	11	13	
Webull Corp.	11 231	105	104	
WesBanco Inc.	3 306	152	183	
West Bancorporation	501	16	19	
Westamerica Bancorp	1 108	83	92	
White Mountains Insurance Group Ltd.	80	241	235	
World Acceptance Corp.	96	20	30	
		15 983	18 112	18,4 %

Soins de santé

Acadia Healthcare Co. Inc.	2 913	102	122
Amphastar Pharmaceuticals Inc.	708	20	20
ANI Pharmaceuticals Inc.	852	91	100
Ardent Health Inc.	344	5	5
Avanos Medical Inc.	469	10	16
Bioventus Inc., catégorie A	2 046	26	27
Catalyst Pharmaceuticals Inc.	5 618	225	250
CorMedix Inc.	2 115	25	23
Emergent BioSolutions Inc.	1 191	14	14
Enovis Corp.	2 685	88	79
Harmony Biosciences Holdings Inc.	1 899	80	98
InfuSystems Holdings Inc.	627	9	9
Keros Therapeutics Inc.	260	4	4
Lantheus Holdings Inc.	3 128	386	492
MiMedx Group Inc.	656	3	4
Monte Rosa Therapeutics Inc.	284	7	10
Nutex Health Inc.	217	37	53

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

FNB d'actions de valeur mondiales à faible capitalisation 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
Pacira Biosciences Inc.	1 020	34	37	
PACS Group Inc.	1 932	92	117	
Prestige Consumer Healthcare Inc.	1 305	99	87	
Progyne Inc.	1 611	56	66	
Puma Biotechnology Inc.	1 650	17	19	
Q32 Bio Inc.	1 385	23	25	
QuidelOrtho Corp.	726	14	18	
Rigel Pharmaceuticals Inc.	464	19	26	
SIGA Technologies Inc.	963	6	5	
Teladoc Health Inc.	7 197	69	87	
		1 561	1 813	1,8 %

Industrie

AerSale Corp.	1 110	10	10	
Alamo Group Inc.	230	54	54	
Alaska Air Group Inc.	3 092	167	229	
Albany International Corp., catégorie A	1 578	134	167	
Allegiant Travel Co.	1 369	155	228	
Ameresco Inc., catégorie A	1 877	81	73	
Apogee Enterprises Inc.	1 044	52	68	
ArcBest Corp.	1 145	197	233	
Atkore Inc.	2 087	217	225	
Barrett Business Services Inc.	689	29	35	
Blue Bird Corp.	1 479	136	166	
Commercial Vehicle Group Inc.	1 480	9	10	
Costamare Bulksh Holdings Ltd.	117	3	3	
Covenant Logistics Group Inc.	881	44	55	
EquipmentShare.com Inc., catégorie A	1 306	37	36	
Espey Mfg. & Electronics Corp.	107	9	10	
Fluor Corp.	5 456	335	405	
GATX Corp.	1 728	413	434	
Genco Shipping & Trading Ltd.	1 082	37	38	
Greenbrier Cos. Inc. (The)	1 521	104	106	
Healthcare Services Group Inc.	1 343	39	47	
Interface Inc.	2 884	116	147	
Kelly Services Inc., catégorie A	1 270	17	22	
Kforce Inc.	910	51	61	
Korn Ferry	2 244	206	212	
L.B. Foster Co., catégorie A	329	18	21	
Lindsay Corp.	434	68	76	
Lyft Inc., catégorie A	4 669	89	97	
Marten Transport Ltd.	1 779	35	44	
Matrix Service Co.	981	17	19	
Matson Inc.	1 662	405	453	
Miller Industries Inc.	451	29	33	
Mueller Water Products Inc., série A	3 394	132	124	
MYR Group Inc.	225	93	160	
Northwest Pipe Co.	521	82	111	
NPK International Inc.	631	13	14	
Park-Ohio Holdings Corp.	366	14	20	
Paycom Software Inc.	839	153	149	
Quanex Building Products Corp.	2 882	74	76	
RCM Technologies Inc.	95	4	4	
Republic Airways Holdings Inc.	692	22	21	
Resources Connection Inc.	596	3	4	
Rush Enterprises Inc., catégorie A	3 070	298	318	
Rush Enterprises Inc., catégorie B	438	43	47	
Schneider National Inc.	1 722	76	89	
SIFCO Industries Inc.	188	5	6	
SkyWest Inc.	1 504	183	212	
Sunrun Inc.	6 863	135	130	
Titan Machinery Inc.	902	24	27	
Trex Co. Inc.	4 654	252	330	
Trinity Industries Inc.	3 827	175	188	
Tutor Perini Corp.	2 154	238	253	
Upwork Inc.	603	7	7	
Werner Enterprises Inc.	3 148	164	195	
		5 503	6 302	6,4 %

Technologies de l'information

908 Devices Inc.	1 162	12	14	
Alarm.com Holdings Inc.	1 267	79	84	
AstroNova Inc.	171	3	7	
Benchmark Electronics Inc.	1 923	205	269	
CommScope Holding Co. Inc.	10 582	173	192	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Daktronics Inc.	549	15	15	
Diebold Nixdorf Inc.	638	69	77	
DXC Technology Co.	6 896	108	87	
Harmonic Inc.	4 911	81	114	
Immersion Corp.	452	4	4	
Ingram Micro Holding Corp.	2 243	82	87	
Kimball Electronics Inc.	1 409	51	51	
Kyndryl Holdings Inc.	563	9	9	
Methode Electronics Inc.	1 093	13	29	
OneSpan Inc.	2 032	37	41	
Pagaya Technologies Ltd., catégorie A	319	6	8	
PC Connection Inc.	384	35	40	
Penguin Solutions Inc.	2 597	169	280	
Photonics Inc.	3 067	186	141	
ScanSource Inc.	916	59	68	
SkyWater Technology Inc.	1 455	65	72	
SolarEdge Technologies Inc.	2 678	218	222	
TSS Inc.	913	16	16	
ViaSat Inc.	991	63	126	
Vishay Intertechnology Inc.	5 841	370	446	
Xperi Inc.	1 257	13	15	
		2 141	2 514	2,6 %

Matériaux

AdvanSix Inc.	989	32	28	
Ampco-Pittsburgh Corp.	271	3	3	
Aspen Aerogels Inc.	4 786	35	43	
Cabot Corp.	2 909	324	375	
Compass Minerals International Inc.	2 716	106	120	
Core Molding Technologies Inc.	198	7	7	
Eagle Materials Inc.	1 168	379	373	
Ecovyst Inc.	3 186	59	56	
FMC Corp.	7 500	138	122	
Graphic Packaging Holding Co.	3 016	42	45	
Greif Inc., catégorie A	1 027	93	109	
Greif Inc., catégorie B	234	27	31	
Huntsman Corp.	9 463	180	143	
Intrepid Potash Inc.	928	48	43	
Koppers Holdings Inc.	1 115	63	71	
Kronos Worldwide Inc.	653	6	6	
LSB Industries Inc.	3 813	72	58	
Magnera Corp.	1 303	18	22	
Mativ Holdings Inc.	1 216	15	13	
Mosaic Co. (The)	14 516	427	436	
NewMarket Corp.	174	157	195	
Ryerson Holding Corp.	993	35	35	
Sims Ltd.	7 882	187	213	
Sonoco Products Co.	348	25	28	
Stepan Co.	1 179	85	93	
SunCoke Energy Inc.	4 506	51	51	
Sylvamo Corp.	1 574	89	84	
Synalloy Corp.	216	4	5	
TimkenSteel Corp.	1 326	37	35	
Tredegar Corp.	903	11	10	
TriMas Corp.	2 096	114	134	
Tronox Holdings PLC, catégorie A	3 795	46	34	
		2 915	3 021	3,1 %

Immobilier

Forestar Group Inc.	971	36	44	
Howard Hughes Holdings Inc.	1 203	112	122	
		148	166	0,2 %

Services publics

Hallador Energy Co.	719	15	18	
XPLR Infrastructure L.P.	2 171	33	36	
		48	54	0,0 %

TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES

50 672 54 950 55,9 %

TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES

85 179 89 894 91,5 %

TOTAL DES ACTIONS

90 077 94 492 96,2 %

Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen

(55)

TOTAL DES PLACEMENTS

90 022 94 492 96,2 %

Autres actifs, moins les passifs

3 768 3,8 %

TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

98 260 100,0 %

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 valeur mondiales à faible capitalisation 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 à faible capitalisation des marchés développés admissibles, qui sont sélectionnés en fonction de facteurs qui tiennent compte de la rentabilité et des caractéristiques de valeur.

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

Les principaux risques inhérents au FNB CIBC sont analysés ci-après. À la note 2 des états financiers se trouvent des renseignements généraux sur la gestion des risques et une analyse détaillée des risques liés aux actions, au change, aux marchés étrangers et à l'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

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

Risque de concentration au 30 juin 2026

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de change

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

Au 30 juin 2026

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	59 140	60,2
JPY	11 478	11,7
EUR	6 419	6,5
GBP	4 046	4,1
AUD	3 405	3,5
SEK	1 327	1,4
ILS	1 303	1,3
CHF	1 141	1,2
NOK	836	0,8
SGD	535	0,5
HKD	464	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).

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.

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)	904

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) 30 juin 2026
Indice(s) de référence	
Indice mondial MSCI de valeur à petite capitalisation (Net)	1 663

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

<i>Classement</i>	<i>Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)</i>	<i>Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)</i>	<i>Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)</i>	<i>Total (en milliers de dollars)</i>
Actifs financiers				
Actions	94 453	39	–	94 492
Total des actifs financiers	94 453	39	–	94 492

(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.

l) 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.