



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)	38 509
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	129
Dividendes à recevoir	8
Montant à recevoir à l'émission de parts	225
Total de l'actif	38 871
Passif	
Passif courant	
Autres charges à payer	1
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	128
Total du passif	129
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	38 742
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série	
Parts ordinaires	38 742
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)	
Parts ordinaires	22,52
Cours de clôture (\$)	
Parts ordinaires	22,63

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	
Revenu de dividendes	50
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)	(3)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 113
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	1 159
Charges (note 6)	
Frais de gestion ±±	10
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–
Coûts de transaction ±±±	1
Retenues d'impôt (note 7)	6
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	17
Renoncations/prises en charge par le gestionnaire	–
Total des charges après les renoncations/prises en charge	17
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	1 142
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)	
Parts ordinaires	1 142
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série (en milliers)	
Parts ordinaires	342
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)	
Parts ordinaires	3,34

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

Catégorie	Frais
Parts ordinaires	0,35 %

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

	2026
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)	
Total payé	2
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)	1 142
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	
Du revenu de placement net	(128)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(128)
Transactions sur parts rachetables	
Montant reçu à l'émission de parts	37 728
Total des transactions sur parts rachetables	37 728
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 742
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	38 742
Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)	
Au 30 juin 2026	
Solde au début de la période	–
Parts rachetables émises	1 720
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–
Total des parts rachetables émises	1 720
Parts rachetables rachetées	–
Solde à la fin de la période	1 720

**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)	1 142
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(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	(1 113)
Achat de placements	(37 434)
Produits de la vente de placements	37
Dividendes à recevoir	(8)
Autres charges à payer et autres passifs	1
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(37 374)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Montant reçu à l'émission de parts	37 503
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	37 503
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	129
Perte (profit) de change sur la trésorerie	–
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	–
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	129
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	36

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 AMÉRICAINES				
Services de communications				
Advantage Solutions Inc.	42	2	3	
AMC Networks Inc.	2 612	36	37	
Array Digital Infrastructure Inc.	181	12	9	
ATN International Inc.	598	23	22	
Cable One Inc.	72	7	5	
CarGurus Inc.	718	31	35	
Cars.com Inc.	502	7	8	
Entravision Communications Corp., catégorie A	3 730	60	69	
EverQuote Inc., catégorie A	159	3	5	
GCI Liberty Inc., catégorie A	34	2	1	
GCI Liberty Inc., catégorie C	405	20	12	
Ibotta Inc.	159	7	8	
IDT Corp., catégorie B	249	17	21	
Iridium Communications Inc.	1 231	61	96	
Marcus Corp. (The)	1 140	37	38	
PubMatic Inc., catégorie A	469	7	9	
Reservoir Media Inc.	179	3	3	
Scholastic Corp.	152	8	10	
Shenandoah Telecommunications Co.	535	11	11	
TechTarget Inc.	244	2	1	
Telephone and Data Systems Inc.	4 523	253	237	
Versant Media Group Inc.	1 746	96	89	
Yelp Inc.	649	22	23	
Ziff Davis Inc.	1 192	80	89	
		807	841	2,2 %
Consommation discrétionnaire				
Abercrombie & Fitch Co., catégorie A	423	50	54	
Academy Sports and Outdoors Inc.	2 116	149	141	
Accel Entertainment Inc.	2 000	36	36	
Advance Auto Parts Inc.	581	48	51	
A-Mark Precious Metals Inc.	840	52	50	
American Eagle Outfitters Inc.	1 480	39	36	
American Public Education Inc.	182	13	14	
Arhaus Inc.	191	2	2	
ARKO Corp.	779	9	9	
Barnes & Noble Education Inc.	842	16	15	
Beazer Homes USA Inc.	155	5	6	
BJ's Restaurants Inc.	805	61	69	
Bloomin' Brands Inc.	3 939	46	51	
Bob's Discount Furniture Inc.	1 329	31	30	
Boyd Gaming Corp.	1 800	220	225	
Brunswick Corp.	2 139	253	256	
Buckle Inc.	1 066	68	64	
Build-A-Bear-Workshop Inc.	57	3	2	
Caleres Inc.	1 055	19	19	
Callaway Golf Co.	1 346	25	36	
CarMax Inc.	1 502	85	113	
Carter's Inc.	1 267	72	74	
Century Communities Inc.	746	72	76	
Cheesecake Factory Inc. (The)	1 523	161	172	
Citi Trends Inc.	209	16	17	
Columbia Sportswear Co.	140	11	12	
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	877	57	66	
Crituc Inc., catégorie A	286	2	2	
Crocs Inc.	1 834	310	314	
Dana Inc.	4 879	205	188	
Designer Brands Inc.	1 885	16	16	
Escalade Inc.	66	2	2	
Ethan Allen Interiors Inc.	1 135	35	36	
Flexsteel Industries Inc.	165	16	17	
Fossil Group Inc.	2 769	17	16	
Fox Factory Holding Corp.	27	1	1	
Genesco Inc.	657	33	31	
Gentex Corp.	7 324	256	262	
Gentherm Inc.	1 018	50	49	
GigaCloud Technology Inc., catégorie A	1 091	54	49	
G-III Apparel Group Ltd.	1 203	55	58	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	2 728	27	26	
Harley-Davidson Inc.	4 314	150	150	
Haverty Furniture Cos. Inc.	460	16	17	
Helen of Troy Ltd.	1 175	44	48	
Hovnanian Enterprises Inc., catégorie A	197	38	40	
J.Jill Inc.	9	—	—	
Johnson Outdoors Inc., catégorie A	27	2	2	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
KB Home	1 705	146	151	
Kohl's Corp.	1 305	27	33	
Lands' End Inc.	103	2	2	
La-Z-Boy Inc.	1 420	79	81	
Lear Corp.	2 015	380	383	
Leggett & Platt Inc.	167	3	3	
Life Time Group Holdings Inc.	857	32	50	
Lincoln Educational Services Corp.	202	10	14	
Lithia Motors Inc., catégorie A	554	221	228	
Lovesac Co., (The)	155	3	4	
M/I Homes Inc.	28	6	6	
Macy's Inc.	10 366	355	346	
Malibu Boats Inc.	847	34	33	
MarineMax Inc.	893	44	46	
Mohawk Industries Inc.	736	106	127	
Monarch Casino & Resort Inc.	427	75	80	
Motorcar Parts of America Inc.	20	—	—	
Movado Group Inc.	646	34	36	
Oxford Industries Inc.	764	40	38	
Perdoceo Education Corp.	2 118	100	96	
PHINIA Inc.	1 287	145	150	
Phoenix Education Partners Inc.	56	2	3	
Polaris Inc.	676	63	66	
Pursuit Attractions and Hospitality Inc.	786	56	62	
PVH Corp.	1 874	205	197	
RCI Hospitality Holdings Inc.	61	2	2	
Rent-A-Center Inc.	728	18	22	
Sally Beauty Holdings Inc.	2 394	48	48	
Shoe Carnival Inc.	731	16	15	
Signet Jewelers Ltd.	1 492	184	182	
Smith & Wesson Brands Inc.	1 914	41	41	
Sonic Automotive Inc.	412	47	50	
Stoneridge Inc.	182	2	2	
Strattec Security Corp.	153	18	18	
Stride Inc.	609	75	74	
Sturm, Ruger & Co. Inc.	18	1	1	
Target Hospitality Corp.	471	10	14	
Taylor Morrison Home Corp.	837	69	85	
Urban Outfitters Inc.	2 202	224	221	
V.F. Corp.	12 968	314	307	
Visteon Corp.	1 025	145	144	
YETI Holdings Inc.	2 531	178	178	
Zumiez Inc.	99	3	2	
		6 511	6 661	17,2 %
Biens de consommation de base				
Andersons Inc. (The)	67	6	6	
Boston Beer Co. Inc. (The), catégorie A	377	105	95	
Cal-Maine Foods Inc.	2 631	295	301	
Central Garden & Pet Co.	561	34	35	
Central Garden & Pet Co., catégorie A	2 453	130	135	
Edgewell Personal Care Co.	2 268	80	86	
Fresh Del Monte Produce Inc.	406	23	16	
Grocery Outlet Holding Corp.	2 840	39	40	
Honest Co. Inc. (The)	6 931	35	36	
Ingles Markets Inc., catégorie A	779	97	98	
Ingredion Inc.	3 273	456	440	
J&J Snack Foods Corp.	437	48	46	
John B. Sanfilippo & Son Inc.	407	48	50	
Lamb Weston Holdings Inc.	307	18	19	
Medifast Inc.	23	—	—	
MGP Ingredients Inc.	98	3	2	
Mission Produce Inc.	462	9	8	
National Beverage Corp.	117	6	5	
Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	961	42	42	
Nature's Sunshine Products Inc.	1 120	34	35	
Nu Skin Enterprises Inc., catégorie A	314	3	2	
Oil-Dri Corp. of America	548	73	79	
Pilgrim's Pride Corp.	748	30	30	
PriceSmart Inc.	46	10	13	
Seneca Foods Corp., catégorie A	272	61	67	
Spectrum Brands Holdings Inc.	1 234	147	150	
United Natural Foods Inc.	3 756	253	243	
Village Super Market Inc., catégorie A	728	43	44	
Weis Markets Inc.	838	91	93	
		2 219	2 216	5,7 %
Énergie				
Amplify Energy Corp.	36	—	—	
Archrock Inc.	2 140	106	124	
BKV Corp.	1 216	44	47	

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

FNB d'actions de valeur américaines 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
Bristow Group Inc.	725	44	43	
California Resources Corp.	750	65	56	
Chord Energy Corp.	1 995	328	323	
Clean Energy Fuels Corp.	1 090	3	3	
CNX Resources Corp.	4 500	221	217	
Comstock Resources Inc.	381	11	8	
Core Natural Resources Inc.	1 316	155	149	
Crescent Energy Inc., catégorie A	10 738	163	150	
DMC Global Inc.	19	—	—	
Dorian LPG Ltd.	1 290	67	64	
Drilling Tools International Corp.	25	—	—	
Energy Services of America Corp.	80	2	2	
Evolution Petroleum Corp.	260	2	1	
Expro Group Holdings NV	2 603	55	55	
Forum Energy Technologies Inc.	259	19	19	
Granite Ridge Resources Inc.	795	6	5	
Gulfport Energy Corp.	367	89	88	
Helix Energy Solutions Group Inc.	4 283	55	53	
Helmerich & Payne Inc.	2 715	133	126	
HighPeak Energy Inc.	190	1	2	
Infinity Natural Resources Inc., catégorie A	99	2	2	
Innovex International Inc.	1 291	47	45	
International Seaways Inc.	1 699	188	185	
Kimbell Royalty Partners L.P.	2 665	55	55	
Kodiak Gas Services Inc.	691	57	74	
Kosmos Energy Ltd.	19 164	68	57	
Liberty Energy Inc.	5 281	204	196	
Magnolia Oil & Gas Corp., catégorie A	5 329	204	193	
Matador Resources Co.	3 813	271	269	
Murphy Oil Corp.	4 080	203	188	
Nabors Industries Ltd.	537	64	64	
Natural Gas Services Group	352	21	22	
Northern Oil and Gas Inc.	3 198	96	82	
NOV Inc.	10 962	290	288	
Oceaneering International Inc.	2 933	159	169	
Oil States International Inc.	1 710	21	20	
Par Pacific Holdings Inc.	1 543	119	123	
Patterson-UTI Energy Inc.	13 734	191	179	
Peabody Energy Corp.	707	28	23	
ProFrac Holding Corp., catégorie A	213	2	2	
ProPetro Holding Corp.	3 700	76	75	
Ranger Energy Services Inc.	105	2	2	
Riley Exploration Permian Inc.	814	39	38	
Ring Energy Inc.	1 231	3	2	
RPC Inc.	1 044	10	9	
SandRidge Energy Inc.	935	19	18	
Select Energy Services Inc., catégorie A	1 175	26	33	
SM Energy Co.	9 165	349	339	
Smart Sand Inc.	25	—	—	
Summit Midstream Corp.	81	3	3	
Talos Energy Inc.	4 361	84	80	
TETRA Technologies Inc.	3 476	50	56	
Tidewater Inc.	1 316	133	124	
VAALCO Energy Inc.	5 299	38	38	
Valaris Ltd.	300	38	31	
Vitesse Energy Inc.	529	12	12	
Weatherford International PLC	2 164	254	250	
World Fuel Services Corp.	1 389	61	65	
		5 056	4 946	12,8 %

Services financiers

1st Source Corp.	479	52	55	
Acacia Research Corp.	276	2	2	
ACNB Corp.	427	35	36	
Alerus Financial Corp.	23	1	1	
Amalgamated Financial Corp.	589	38	38	
Amerant Bancorp Inc.	1 128	39	41	
American Integrity Insurance Group Inc.	152	4	4	
Ames National Corp.	99	4	4	
Arrow Financial Corp.	619	35	36	
Associated Banc-Corp.	3 975	167	173	
Ategrity Specialty Holdings LLC	78	2	3	
Atlanticus Holdings Corp.	248	35	36	
Avidbank Holdings Inc.	9	—	—	
Axos Financial Inc.	1 685	221	233	
Banc of California Inc.	4 202	119	122	
BancFirst Corp.	125	19	20	
Bancorp Inc. (The)	628	52	56	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Bank of Hawaii Corp.	1 141	129	132	
Bank OZK	3 086	219	228	
BankUnited Inc.	2 035	138	140	
Bankwell Financial Group Inc.	60	4	5	
Banner Corp.	930	87	88	
BayCom Corp.	51	2	2	
Bowhead Specialty Holdings Inc.	821	34	35	
Bread Financial Holdings Inc.	1 283	177	197	
Bridgewater Bancshares Inc.	674	19	20	
Brighthouse Financial Inc.	2 093	185	188	
Burke & Herbert Financial Services Corp.	523	50	53	
Business First Bancshares Inc.	1 090	46	48	
Byline Bancorp Inc.	941	48	50	
Camden National Corp.	528	39	41	
Capital Bancorp Inc.	352	17	18	
Capital City Bank Group Inc.	524	36	37	
Capitol Federal Financial Inc.	3 864	45	47	
Cartier Bankshares Inc.	848	37	41	
Cathay General Bancorp	1 798	150	158	
Central Banccompany Inc.	149	6	6	
Central Pacific Financial Corp.	924	47	50	
CF Bankshares Inc.	41	2	2	
ChoiceOne Financial Services Inc.	414	19	20	
Citizens Financial Services Inc.	5	—	1	
City Holding Co.	128	22	24	
CNB Financial Corp.	1 025	47	49	
CNO Financial Group Inc.	2 951	207	213	
Cohen & Steers Inc.	23	2	2	
Colony Bancorp Inc.	162	4	5	
Commercial Bancgroup Inc.	44	2	2	
Community Trust Bancorp Inc.	499	49	51	
Community West Bancshares	20	1	1	
ConnectOne Bancorp Inc.	1 335	59	63	
Credit Acceptance Corp.	132	110	119	
Customers Bancorp Inc.	970	106	109	
Dime Community Bancshares Inc.	1 190	64	69	
Donegal Group Inc., catégorie A	92	2	2	
Eagle Bancorp Montana Inc.	55	2	2	
Enact Holdings Inc.	792	50	51	
Encore Capital Group Inc.	705	85	93	
Enterprise Financial Services Corp.	1 019	91	95	
Esquire Financial Holdings Inc.	64	10	11	
Exzeo Group Inc.	746	14	18	
F&G Annuities & Life Inc.	1 013	39	38	
Farmer Mac, catégorie C	254	66	72	
Farmers & Merchants Bancorp Inc.	383	16	17	
Finance of America Cos. Inc., catégorie A	5	—	—	
Financial Institutions Inc.	826	44	46	
First American Financial Corp.	2 943	275	286	
First Bank	693	17	17	
First Busey Corp.	2 371	96	99	
First Business Financial Services Inc.	233	20	21	
First Community Corp.	45	2	2	
First Financial Corp.	427	45	47	
First Mid Bancshares Inc.	664	44	45	
First National Corp./VA	44	2	2	
First United Corp.	191	12	12	
FirstSun Capital Bancorp	45	2	2	
Five Star Bancorp	543	36	38	
Franklin Financial Services Corp.	47	4	4	
Fulton Financial Corp.	5 446	178	187	
FVCBankcorp Inc.	75	2	2	
Genworth Financial Inc., catégorie A	10 664	141	143	
Great Southern Bancorp Inc.	335	36	37	
Green Dot Corp., catégorie A	2 576	47	49	
Greene County Bancorp Inc.	486	23	23	
Hanmi Financial Corp.	1 059	47	49	
Hanover Insurance Group Inc. (The)	301	76	91	
HBT Financial Inc.	94	4	4	
HCI Group Inc.	247	59	61	
Heritage Insurance Holdings Inc.	248	9	9	
Hilltop Holdings Inc.	163	8	9	
Hingham Institution for Savings	77	33	34	
Home Bancorp Inc.	40	4	4	
HomeTrust Bancshares Inc.	553	37	39	
Hope Bancorp Inc.	3 240	59	63	
Horace Mann Educators Corp.	1 191	82	87	
Independent Bank Corp. (Michigan)	734	37	38	
International Bancshares Corp.	1 656	175	178	

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

FNB d'actions de valeur américaines 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
International Money Express Inc.	31	1	1	
Investors Title Co.	41	15	16	
James River Group Holdings Inc.	251	2	2	
Jefferson Capital Inc.	161	5	4	
Kemper Corp.	39	2	2	
Kingstone Cos. Inc.	75	2	2	
Lakeland Financial Corp.	702	61	61	
LendingClub Corp.	2 002	50	59	
Lincoln National Corp.	3 653	186	183	
Live Oak Bancshares Inc.	1 067	59	62	
MainStreet Bancshares Inc.	67	2	2	
Mercantile Bank Corp.	499	39	41	
Merchants Bank of Indiana	651	44	46	
Mercury General Corp.	891	130	135	
Meridian Corp.	61	2	2	
Meta Financial Group Inc.	622	75	77	
MetroCity Bankshares Inc.	784	38	40	
Metropolitan Bank Holding Corp.	323	44	45	
MGIC Investment Corp.	5 827	223	233	
Midland States Bancorp Inc.	839	36	37	
NBT Bancorp Inc.	1 425	97	100	
Nelnet Inc., catégorie A	413	77	78	
Nerdwallet Inc., catégorie A	167	2	2	
NMI Holdings Inc., catégorie A	2 256	125	131	
Northeast Bank	226	41	42	
Northfield Bancorp Inc.	1 622	34	34	
Northpointe Bancshares Inc.	1 301	34	35	
Northrim Bancorp Inc.	918	35	36	
Oak Valley Bancorp	40	2	2	
OceanFirst Financial Corp.	162	4	4	
Ocwen Financial Corp.	35	2	2	
Old Second Bancorp Inc.	1 547	49	51	
OneMain Holdings Inc.	1 017	74	88	
Oportun Financial Corp.	478	4	4	
Oppenheimer Holdings Inc., catégorie A	291	41	44	
Orange County Bancorp Inc.	328	17	17	
Orrstown Financial Services Inc.	792	45	46	
Oscar Health Inc., catégorie A	1 509	44	61	
Palomar Holdings Inc.	569	100	102	
Parke Bancorp Inc.	109	5	5	
Payoneer Global Inc.	192	1	2	
Paysign Inc.	297	3	3	
PCB Bancorp	347	14	14	
Peapack-Gladstone Financial Corp.	546	36	37	
PennyMac Financial Services Inc.	73	9	9	
Peoples Bancorp Inc.	204	9	11	
Peoples Bancorp of North Carolina Inc.	26	1	2	
Peoples Financial Services Corp.	385	35	36	
Plumas Bancorp	63	5	5	
Ponce Financial Group Inc.	148	4	4	
PRA Group Inc.	1 545	40	42	
Preferred Bank	360	51	54	
Primis Financial Corp.	180	4	4	
PROG Holdings Inc.	218	10	14	
Provident Financial Services Inc.	3 767	122	126	
QCR Holdings Inc.	92	11	13	
Radian Group Inc.	4 006	205	214	
RBB Bancorp	470	17	18	
Red River Bancshares Inc.	29	4	4	
Regional Management Corp.	77	4	5	
Republic Bancorp Inc., catégorie A	433	52	56	
Safety Insurance Group Inc.	80	8	9	
Selective Insurance Group Inc.	1 768	229	243	
Shore Bancshares Inc.	1 121	36	37	
Sierra Bancorp	356	20	21	
Skyward Specialty Insurance Group Inc.	1 168	90	97	
Slide Insurance Holdings Inc.	2 262	59	62	
SLM Corp.	3 641	123	134	
SmartFinancial Inc.	550	36	37	
South Plains Financial Inc.	113	7	7	
Southern California Bancorp	1 195	34	35	
Southern First Bancshares Inc.	27	2	2	
Southern Missouri Bancorp Inc.	346	36	37	
StoneX Group Inc.	193	20	32	
Texas Capital Bancshares Inc.	1 249	179	183	
Third Coast Bancshares Inc.	608	35	35	
Timberland Bancorp Inc.	63	4	4	
Tiptree Inc.	145	3	4	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Tompkins Trustco Inc.	430	54	58	
Trupanion Inc.	63	2	2	
TrustCo Bank Corp. NY	504	37	39	
Trustmark Corp.	1 563	100	102	
United Community Banks Inc.	1 324	60	66	
United Fire Group Inc.	726	50	54	
United Insurance Holdings Corp.	264	4	4	
Unity Bancorp Inc.	237	19	20	
Universal Insurance Holdings Inc.	929	51	55	
Univest Financial Corp.	749	45	46	
USCB Financial Holdings Inc.	91	2	3	
Velocity Financial Inc.	130	3	3	
Victory Capital Holdings Inc., catégorie A	1 582	183	189	
Virtus Investment Partners Inc.	35	7	7	
Voya Financial Inc.	252	23	32	
Washington Federal Inc.	2 003	104	109	
Washington Trust Bancorp Inc.	150	7	8	
Waterstone Financial Inc.	76	2	2	
Webull Corp.	4 435	42	41	
West Bancorporation	442	16	17	
Westamerica Bancorp	664	53	55	
White Mountains Insurance Group Ltd.	19	58	56	
World Acceptance Corp.	16	3	5	
		9 396	9 860	25,5 %
Soins de santé				
Acadia Healthcare Co. Inc.	1 084	40	45	
Amphastar Pharmaceuticals Inc.	233	8	7	
ANI Pharmaceuticals Inc.	940	110	110	
Avanos Medical Inc.	436	8	15	
Bioventus Inc., catégorie A	2 493	34	33	
CareCloud Inc.	62	—	—	
Catalyst Pharmaceuticals Inc.	6 031	258	269	
Collegium Pharmaceutical Inc.	335	17	17	
CorMedix Inc.	337	4	4	
Emergent BioSolutions Inc.	459	5	6	
Enovis Corp.	2 908	94	85	
Harmony Biosciences Holdings Inc.	1 400	66	72	
InfuSystems Holdings Inc.	1 178	17	16	
Lantheus Holdings Inc.	1 198	147	189	
Monte Rosa Therapeutics Inc.	498	12	17	
Nutex Health Inc.	44	6	11	
Pacira Biosciences Inc.	319	10	12	
PACS Group Inc.	2 074	117	126	
Prestige Consumer Healthcare Inc.	445	33	30	
Pro-Dex Inc.	3	—	—	
Progeny Inc.	3 513	139	144	
Puma Biotechnology Inc.	2 460	27	28	
Q32 Bio Inc.	416	7	8	
QuidelOrtho Corp.	413	12	10	
Rigel Pharmaceuticals Inc.	167	7	9	
Seres Therapeutics Inc.	12	—	—	
SIGA Technologies Inc.	50	1	—	
Teladoc Health Inc.	9 094	100	109	
		1 279	1 372	3,5 %
Industrie				
ACCO Brands Corp.	156	1	1	
AerSale Corp.	1 188	11	11	
Alamo Group Inc.	98	23	23	
Alaska Air Group Inc.	3 984	283	295	
Albany International Corp., catégorie A	1 538	155	162	
Allegiant Travel Co.	1 347	201	225	
Ameresco Inc., catégorie A	1 687	65	66	
Apogee Enterprises Inc.	1 091	66	71	
ArcBest Corp.	1 259	246	256	
Atkore Inc.	2 028	217	219	
Barrett Business Services Inc.	1 020	51	51	
Blue Bird Corp.	1 541	161	173	
Commercial Vehicle Group Inc.	2 170	14	14	
Costamare Bulk Holdings Ltd.	18	1	—	
Covenant Logistics Group Inc.	957	57	60	
Ducommun Inc.	25	4	7	
Ennis Inc.	42	1	1	
EquipmentShare.com Inc., catégorie A	1 644	46	46	
Espey Mfg. & Electronics Corp.	27	2	3	
Fluor Corp.	1 718	111	128	
Franklin Covey Co.	16	—	1	
Frontier Group Holdings Inc.	151	1	2	
GATX Corp.	1 887	475	474	
Genco Shipping & Trading Ltd.	397	14	14	

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

FNB d'actions de valeur américaines 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
Greenbrier Cos. Inc. (The)	1 726	123	120	
Healthcare Services Group Inc.	654	19	23	
Heartland Express Inc.	90	2	2	
Hudson Technologies Inc.	40	—	—	
Hyster-Yale Materials Handling Inc.	17	1	1	
Innovative Solutions and Support Inc.	28	1	1	
Interface Inc.	2 854	135	145	
Kelly Services Inc., catégorie A	2 497	43	43	
Kforce Inc.	878	57	58	
Korn Ferry	682	66	64	
L.B. Foster Co., catégorie A	698	43	45	
Lindsay Corp.	510	88	90	
Lyft Inc., catégorie A	9 229	183	191	
ManpowerGroup Inc.	51	2	2	
Marten Transport Ltd.	622	12	15	
Matrix Service Co.	1 759	34	34	
Matson Inc.	1 763	467	481	
Miller Industries Inc.	656	47	48	
Mueller Water Products Inc., série A	1 319	52	48	
MYR Group Inc.	138	54	98	
Northwest Pipe Co.	571	111	121	
NPK International Inc.	335	7	8	
Park-Ohio Holdings Corp.	652	35	36	
Paycom Software Inc.	1 536	276	274	
Perma-Pipe International Holdings Inc.	12	1	—	
Quanex Building Products Corp.	2 437	61	64	
Resources Connection Inc.	380	2	2	
Rush Enterprises Inc., catégorie A	3 385	340	350	
Rush Enterprises Inc., catégorie B	445	46	48	
Schneider National Inc.	2 060	100	107	
SIFCO Industries Inc.	64	1	2	
SkyWest Inc.	1 524	211	215	
Sunrun Inc.	3 584	66	68	
TaskUs Inc., catégorie A	18	—	—	
Tennant Co.	28	3	3	
Titan Machinery Inc.	1 467	42	44	
Trex Co. Inc.	5 011	331	356	
Trinity Industries Inc.	4 038	201	198	
Tutor Perini Corp.	2 235	249	263	
Universal Logistics Holdings Inc.	6	—	—	
Upwork Inc.	212	3	2	
Wabash National Corp.	87	1	2	
Werner Enterprises Inc.	3 149	179	195	
		5 901	6 170	15,9 %
Technologies de l'information				
908 Devices Inc.	2 566	31	32	
Alarm.com Holdings Inc.	476	31	32	
Amtech Systems Inc.	23	—	1	
Benchmark Electronics Inc.	2 066	248	289	
BK Technologies Corp.	6	1	1	
CommScope Holding Co. Inc.	12 710	223	230	
Daktronics Inc.	2 180	62	60	
Diebold Nixdorf Inc.	228	25	27	
DXC Technology Co.	2 524	42	32	
Harmonic Inc.	6 113	119	142	
Immersion Corp.	918	8	9	
Ingram Micro Holding Corp.	2 777	107	108	
Kimball Electronics Inc.	1 104	39	40	
Kyndryl Holdings Inc.	132	2	2	
Methode Electronics Inc.	1 933	43	52	
OneSpan Inc.	2 322	45	47	
Pagaya Technologies Ltd., catégorie A	540	12	14	
PC Connection Inc.	130	12	13	
Penguin Solutions Inc.	1 045	69	113	
Photonics Inc.	974	52	45	
ScanSource Inc.	1 005	71	74	
SkyWater Technology Inc.	2 129	102	105	
SolarEdge Technologies Inc.	1 171	74	97	
TSS Inc.	70	1	1	
Turtle Beach Corp.	17	—	—	
ViaSat Inc.	493	30	63	
Vishay Intertechnology Inc.	1 588	83	121	
WidePoint Corp.	469	11	12	
Xperi Inc.	2 317	27	27	
		1 570	1 789	4,6 %
Matériaux				
AdvanSix Inc.	1 322	39	37	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Ampco-Pittsburgh Corp.	167	2	2	
Aspen Aerogels Inc.	5 315	41	48	
Cabot Corp.	2 883	358	371	
Chemours Co. (The)	252	7	7	
Compass Minerals International Inc.	2 474	103	109	
Core Molding Technologies Inc.	70	3	2	
Eagle Materials Inc.	126	34	40	
Ecovyst Inc.	1 229	21	22	
FMC Corp.	8 156	141	133	
Graphic Packaging Holding Co.	3 792	59	57	
Greif Inc., catégorie A	1 054	109	111	
Greif Inc., catégorie B	264	34	35	
Huntsman Corp.	8 988	152	135	
Intrepid Potash Inc.	715	36	33	
Koppers Holdings Inc.	1 076	65	69	
Louisiana Pacific Corp.	90	11	10	
LSB Industries Inc.	3 461	57	53	
Magna Corp.	347	5	6	
Materion Corp.	38	8	16	
Mativ Holdings Inc.	423	6	5	
Mosaic Co. (The)	14 429	458	434	
NewMarket Corp.	70	62	79	
Ryerson Holding Corp.	421	15	15	
Sonoco Products Co.	417	30	33	
Stepan Co.	1 100	85	87	
SunCoke Energy Inc.	4 414	51	51	
Sylvamo Corp.	1 008	58	54	
Synalloy Corp.	16	—	—	
TimkenSteel Corp.	535	15	14	
Tredegar Corp.	1 423	16	16	
TriMas Corp.	1 937	117	124	
Tronox Holdings PLC, catégorie A	1 289	17	12	
		2 215	2 220	5,7 %
Immobilier				
Douglas Elliman Inc.	141	1	—	
Forestar Group Inc.	1 049	45	47	
Howard Hughes Holdings Inc.	1 306	131	133	
		177	180	0,5 %
Services publics				
Hallador Energy Co.	633	15	16	
XPLR Infrastructure L.P.	889	12	15	
		27	31	0,1 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		35 158	36 286	93,7 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
Belgique				
Titan America SA	1 269	34	34	
		34	34	0,1 %
Bermudes				
Assured Guaranty Ltd.	652	74	74	
Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	1 221	100	103	
Essent Group Ltd.	2 596	228	237	
Fidelis Insurance Holdings Ltd.	1 490	49	51	
IBEX Holdings Ltd.	410	18	18	
Seadrill Ltd.	198	11	11	
SiriusPoint Ltd.	3 800	124	129	
Teekay Corp. Ltd.	612	10	9	
		614	632	1,6 %
Canada				
Biens de consommation de base				
Village Farms International Inc.	880	3	2	
		3	2	0,0 %
Énergie				
Epsilon Energy Ltd.	166	1	1	
Gran Tierra Energy Inc.	268	3	2	
Teekay Tankers Ltd., catégorie A	728	72	67	
		76	70	0,2 %
Industrie				
Civeo Corp.	901	42	45	
		42	45	0,1 %
Matériaux				
McEwen Mining Inc.	2 548	65	66	
		65	66	0,2 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		186	183	0,5 %
Îles Caïmans				
Greenlight Capital Re. Ltd., catégorie A	200	5	5	
		5	5	0,0 %

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

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

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Colombie				
Tecnoglass Inc.	707	43	47	
		43	47	0,1 %
Guernesey				
Super Group SGHC Ltd.	1 113	20	21	
		20	21	0,1 %
Irlande				
Ardmore Shipping Corp.	1 851	40	37	
Perrigo Co. PLC	5 298	77	78	
		117	115	0,3 %
Italie				
Ermenegildo Zegna NV	3 116	57	57	
		57	57	0,1 %
Jersey, îles Anglo-Normandes				
Caledonia Mining Corp. PLC	368	11	10	
Gambling.com Group Ltd.	24	—	—	
		11	10	0,0 %
Luxembourg				
Orion Engineered Carbons SA	4 266	42	40	
		42	40	0,1 %
Îles Marshall				
Costamare Inc.	2 394	51	47	
DHT Holdings Inc.	4 346	108	102	
Navigator Holdings Ltd.	969	28	26	
Safe Bulkers Inc.	3 803	34	34	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Scorpio Tankers Inc.	348	38	34	
		259	243	0,6 %
Norvège				
SFL Corp. Ltd.	4 050	62	59	
		62	59	0,2 %
Porto Rico				
First BanCorp.	4 590	162	170	
OFG Bancorp	1 291	85	90	
		247	260	0,7 %
Suisse				
Transocean Ltd.	30 472	231	211	
		231	211	0,5 %
Royaume-Uni				
Clarivate Analytics PLC	5 743	18	18	
Liberty Global Ltd., catégorie A	233	4	4	
Liberty Global Ltd., catégorie C	209	3	3	
LivNova PLC	436	39	51	
Luxfer Holdings PLC	47	1	1	
Noble Corp. PLC	4 340	247	229	
		312	306	0,8 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		2 240	2 223	5,7 %
TOTAL DES ACTIONS		37 398	38 509	99,4 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(2)		
TOTAL DES PLACEMENTS		37 396	38 509	99,4 %
Autres actifs, moins les passifs			233	0,6 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			38 742	100,0 %

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

Conventions de compensation (note 2d)

Le FNB CIBC peut conclure des conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions semblables qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent la compensation des montants liés dans certains cas, tels qu'une faillite ou la résiliation des contrats.

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

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le FNB d'actions de valeur américaines 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 américaines à faible capitalisation, 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 américaines à faible capitalisation 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.

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.

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.

FNB d'actions de valeur américaines à faible capitalisation Avantis-CIBC

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	38 536	99,5

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net au 30 juin 2026 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	30 juin 2026
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	385

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, la majeure partie des actifs et passifs financiers du FNB CIBC ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le FNB CIBC n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

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

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

Dans le cas des FNB CIBC qui détiennent des contrats dérivés dont la durée jusqu'à l'échéance excède 90 jours à partir de la date de clôture, des renseignements additionnels relatifs à ces contrats se trouvent dans les annexes des dérivés qui suivent l'inventaire du portefeuille.

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net au 30 juin 2026 aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du FNB CIBC s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts ordinaires du FNB CIBC et celui de l'indice ou des indices du FNB CIBC, d'après 5 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du FNB CIBC. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique pourrait ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars) 30 juin 2026
Indice MSCI États-Unis de valeur à petite capitalisation (Net)	311

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 30 juin 2026

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Actions	38 509	–	–	38 509
Total des actifs financiers	38 509	–	–	38 509

(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 EAO CIBC (auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC)	CIEI	TSX
FNB indiciel d'actions MSCI EAO 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 EAO CIBC (auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC), FNB indiciel d'actions MSCI EAO CIBC (couvert en \$ CA) (auparavant le FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA)), FNB indiciel d'actions MSCI Marchés émergents CIBC (auparavant le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC) et FNB indiciel énergie propre CIBC.

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

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

L'inventaire du portefeuille de chacun des FNB CIBC est présenté au 30 juin 2026. Les états de la situation financière de chacun des FNB CIBC sont présentés aux 30 juin 2026 et 31 décembre 2025. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque FNB CIBC sont établis pour les semestres clos les 30 juin 2026 et 2025, à l'exception des FNB CIBC créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création aux 30 juin 2026 et 2025.

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

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque FNB CIBC est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière (les IFRS). Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les FNB CIBC pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des FNB CIBC. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des FNB CIBC (à moins d'indication contraire).

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

Tous les FNB CIBC ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation de chaque FNB CIBC relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est présentée au montant des rachats.

b) Gestion des risques

L'approche globale des FNB CIBC en ce qui concerne la gestion des risques repose sur des lignes directrices officielles qui régissent l'ampleur de l'exposition à divers types de risques, y compris la diversification au sein des catégories d'actifs et les limites quant à l'exposition aux placements et aux contreparties. En outre, des instruments financiers dérivés peuvent servir à gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de divers contrôles internes pour surveiller les activités de placement des FNB CIBC, notamment la surveillance de la conformité aux objectifs et aux stratégies de placement, des directives internes et la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* de chaque FNB CIBC pour connaître les informations précises sur les risques.

Juste valeur des instruments financiers à l'aide de techniques d'évaluation

Les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur, laquelle est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Se reporter aux notes 3a à 3f pour l'évaluation de chaque type d'instrument financier détenu par les FNB CIBC. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les FNB CIBC utilisent le dernier cours négocié pour les actifs financiers et les passifs financiers, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation.

Les FNB CIBC classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (le *niveau 3*). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

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

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

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

Si des données d'entrée sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs de chaque FNB CIBC se trouve à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*.

La valeur comptable de tous les actifs et passifs non liés aux placements s'approche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire est responsable de l'exécution des évaluations de la juste valeur qui se trouvent dans les états financiers d'un FNB CIBC, y compris les évaluations classées au niveau 3. Le gestionnaire obtient les cours de fournisseurs tiers de services d'évaluation des cours et ces cours sont mis à jour quotidiennement. Chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur classées au niveau 3. En outre, un comité d'évaluation se réunit tous les trimestres afin d'examiner en détail les évaluations des placements détenus par les FNB CIBC, dont les évaluations classées au niveau 3.

Notes des états financiers (non audité)

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec les FNB CIBC. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille tient compte de la solvabilité de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel les FNB CIBC sont exposés. Certains FNB CIBC peuvent investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou par un gouvernement provincial ou municipal canadien, des obligations de banques à charte ou de sociétés de fiducie canadiennes et du papier commercial assortis de notations reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur notation s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une notation plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou selon une notation équivalente accordée par un autre service de notation).

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

Les FNB CIBC peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les FNB CIBC relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 21.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Les FNB CIBC peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation des FNB CIBC.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

Les FNB CIBC sont exposés aux rachats quotidiens de parts rachetables et, puisque le règlement des rachats s'effectue généralement sous forme de titres, le FNB CIBC n'est pas exposé à un risque d'illiquidité important. De façon générale, les FNB CIBC conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité appropriée. Toutefois, le risque d'illiquidité comprend également la capacité de vendre un actif au comptant facilement et à un prix équitable. Certains titres ne sont pas liquides en raison de restrictions juridiques sur leur revente, de la nature du placement ou simplement d'un manque d'acheteurs intéressés pour un titre ou un type de titre donné. Certains titres peuvent devenir moins liquides en raison de fluctuations de la conjoncture des marchés, comme des variations des taux d'intérêt ou la volatilité des marchés, qui pourraient empêcher un FNB CIBC de vendre ces titres rapidement ou à un prix équitable. La difficulté à vendre des titres pourrait entraîner une perte ou une diminution du rendement pour un FNB CIBC.

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des FNB CIBC. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

L'intensification du conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine a entraîné une volatilité et une incertitude importantes dans les marchés des capitaux. Les pays membres de l'OTAN, de l'Union européenne et du G7, dont le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. Des mesures restrictives ont également été imposées par la Russie. Ces mesures ont donné lieu à des perturbations importantes des activités de placement et des entreprises exerçant des activités en Russie, et certains titres sont devenus non liquides ou ont vu leur valeur diminuer considérablement. L'incidence à long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements est incertaine.

Au 30 juin 2026, les FNB CIBC n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

c) Opérations de placement, comptabilisation des produits et comptabilisation des profits (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s

- i) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par les FNB CIBC et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les FNB CIBC n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations coupon zéro qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iii) Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres négociés en Bourse sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres de créance sont comptabilisés à la juste valeur, établie selon le dernier cours négocié sur le marché de gré à gré lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les titres non cotés sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la juste valeur.
- iv) Les profits et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- v) Le revenu de placement est la somme des revenus versés au FNB CIBC qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le FNB CIBC.
- vi) Les autres produits représentent la somme de tous les produits autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

d) Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans les états de la situation financière s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention, soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Le cas échéant, des renseignements additionnels se trouvent au tableau *Conventions de compensation* à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille. Cette annexe présente les dérivés de gré à gré qui peuvent faire l'objet d'une compensation.

e) Titres en portefeuille

Le coût des titres d'un FNB CIBC est établi de la façon suivante : les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le FNB CIBC. Lorsque des unités additionnelles d'un titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités vendues est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations sur portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au poste Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

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

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

f) Opérations de change

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des FNB CIBC, aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

Les achats et les ventes de placements, ainsi que les produits et les charges, sont convertis en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des FNB CIBC, aux taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les profits ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits dans les états du résultat global, respectivement à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change et à titre de revenu.

g) Contrats de change à terme

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

La variation de la juste valeur des contrats de change à terme est comprise dans les actifs dérivés et les passifs dérivés dans les états de la situation financière et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés au cours de la période considérée dans les états du résultat global.

Le profit ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et comptabilisé à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change pour les FNB CIBC qui utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture, ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les FNB CIBC qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

h) Swaps

Les FNB CIBC peuvent conclure des swaps à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les FNB CIBC peuvent conclure des swaps, soit au moyen d'échanges permettant la compensation et le règlement, soit avec des institutions financières désignées comme contreparties. Les swaps conclus avec des contreparties exposent les FNB CIBC à un risque de crédit à l'égard des contreparties ou des garants. Les FNB CIBC ne concluront des swaps qu'avec des contreparties ayant une notation désignée.

Le montant à recevoir (ou à payer) sur les swaps est constaté comme un actif dérivé ou un passif dérivé dans les états de la situation financière sur la durée de vie des contrats. Les profits latents sont présentés comme un actif et les pertes latentes, comme un passif dans les états de la situation financière. Un profit ou une perte réalisé est comptabilisé à la résiliation anticipée ou partielle et à l'échéance du swap, et est constaté à titre de profit (perte) sur dérivés. Toute variation du montant à recevoir (ou à payer) sur un swap est constatée comme une variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés dans les états du résultat global. Des informations additionnelles sur les swaps en cours à la fin de la période se trouvent à la section *Actifs et passifs dérivés – swaps* de l'inventaire du portefeuille des FNB CIBC applicables.

i) Contrats à terme standardisés

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

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

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

j) Options

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

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

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

k) Prêt de titres

Un FNB CIBC peut prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés dans les états du résultat global. Les actifs prêtés d'un FNB CIBC ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce FNB CIBC (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, la garantie minimale permise est de 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit :

- i) Trésorerie.
- ii) Titres admissibles.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, qui n'est pas la contrepartie, ou un membre du groupe de la contrepartie, du FNB CIBC dans le cadre de la transaction, pour autant que les titres de créance de l'institution financière canadienne notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une notation approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.

Notes des états financiers (non audité)

La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée au FNB CIBC le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'inventaire du portefeuille et figurent aux états de la situation financière, dans la valeur totale des placements (actifs financiers non dérivés), à la juste valeur. Le cas échéant, les opérations de prêt de titres d'un FNB CIBC sont présentées dans la note intitulée *Prêt de titres* des états de la situation financière.

Selon le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, il est nécessaire de présenter un rapprochement du revenu brut tiré des opérations de prêt de titres des FNB CIBC et du revenu tiré des opérations de prêt de titres présenté dans les états du résultat global des FNB CIBC. Le montant brut découlant des opérations de prêt de titres comprend les intérêts versés sur la garantie, les retenues d'impôt déduites, les honoraires payés à l'agent chargé des prêts des FNB CIBC et le revenu tiré du prêt de titres reçu par les FNB CIBC. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes des états du résultat global des FNB CIBC.

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.