

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2024

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 (note 1)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	64 891 \$	59 124 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	221	272
Marge	68	–
Dividendes à recevoir	221	129
Total de l'actif	65 401	59 525
Passif		
Passif courant		
Provision pour retenues d'impôt	261	–
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	–	1 593
Total du passif	261	1 593
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	65 140 \$	57 932 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Parts ordinaires	65 140 \$	57 932 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Parts ordinaires	18,62 \$	16,92 \$
Cours de clôture		
Parts ordinaires	18,55 \$	16,96 \$

† Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le FNB CIBC avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
30 juin 2024	1 058	1 120
31 décembre 2023	260	274

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
30 juin 2024	–	1 120	–	–
31 décembre 2023	–	274	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2i.

Organisation du fonds négocié en Bourse (note 1)

Le FNB CIBC a été créé le 24 mars 2021 (la date de création).

	Date de début des activités
Parts ordinaires	24 mars 2021

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

États du résultat global (non audité) (en milliers, sauf les montants par part)

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Revenu de dividendes	858 \$	936 \$
Profit (perte) sur dérivés	(2)	(5)
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	103	406
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(17)	(25)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	5 404	276
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	6 346	1 588
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	4	6
Revenu tiré du prêt de titres ±	3	1
	7	7
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	74	68
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction ±±±	20	40
Retenues d'impôt (note 7)	348	105
	442	213
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	–	–
	442	213
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	5 911	1 382
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	5 911 \$	1 382 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série		
Parts ordinaires	3 426	3 300
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	1,72 \$	0,41 \$

± Revenu tiré du prêt de titres (note 2i)

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	4 \$	100,0	1 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	–	–	–	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(1)	(25,0)	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	3 \$	75,0	1 \$	100,0

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

Catégorie	Frais
Parts ordinaires	0,22 %

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	11	22
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	–	–
Payé à CIBC World Markets Corp.	–	–
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	–	–
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	–	–

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le FNB CIBC (incluant toutes les taxes applicables) à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (*STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	1	–

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	Parts ordinaires	
	30 juin 2024	30 juin 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	5 911 \$	1 382 \$
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	5 080	829
Montant payé au rachat de parts	(3 783)	–
	1 297	829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 208	2 211
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	57 932	53 339
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	65 140 \$	55 550 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 30 juin 2024 et 2023		
Solde au début de la période	3 425	3 300
Parts rachetables émises	300	50
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–
	3 725	3 350
Parts rachetables rachetées	(226)	–
Solde à la fin de la période	3 499	3 350

**Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
(en milliers)**

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	5 911 \$	1 382 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(4)	(6)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(103)	(406)
Achat de placements	(5 404)	(276)
Produits de la vente de placements	(8 130)	(11 872)
Marge	7 870	12 304
Dividendes à recevoir	(68)	–
Autres charges à payer et autres passifs	(92)	(140)
	261	–
	241	986
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	5 080	–
Montant payé au rachat de parts	(3 783)	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 593)	(831)
	(296)	(831)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(55)	155
Perte (profit) de change sur la trésorerie	4	6
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	272	114
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	221 \$	275 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	679 \$	691 \$

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
Yancoal Australia Ltd.	1 407	7	8	
		7	8	0,0 %
Brésil				
Alupar Investimento SA, parts	889	7	6	
Ambev SA	25 023	97	70	
Atacadao SA	3 083	9	7	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	30 636	110	77	
Banco Bradesco SA	8 642	37	24	
Banco Bradesco SA, actions privilégiées	30 193	153	92	
Banco BTG Pactual SA	6 384	49	48	
Banco do Brasil SA	9 742	48	64	
Banco Santander (Brasil) SA	2 113	15	14	
BB Seguridade Participações SA	3 816	27	31	
Braskem SA, actions privilégiées, série A	1 113	6	5	
Caixa Seguridade Participações SA	2 989	8	10	
CCR SA	5 376	19	15	
Centrais Elétricas Brasileiras SA	5 593	52	49	
Centrais Elétricas Brasileiras SA, actions privilégiées, catégorie B	1 279	13	13	
Cia Saneamento Basico de Sao Paulo NPV	1 935	26	36	
Companhia Energetica de Minas Gerais	2 131	9	6	
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, actions privilégiées	10 258	23	25	
Companhia Paranaense de Energia-Copel	1 539	3	3	
Companhia Paranaense de Energia-Copel, actions privilégiées, série B	6 156	13	14	
Companhia Siderurgica Nacional SA	3 242	15	10	
Cosan SA	6 775	31	22	
CPFL Energia SA	1 080	10	9	
CSN Mineracao SA	3 492	7	4	
Energisa SA	1 185	14	13	
Engie Brasil Energia SA	1 378	15	15	
Equatorial Energia SA	6 330	48	48	
Gerdau SA, actions privilégiées	7 432	40	34	
Hapvida Participações e Investimentos SA	26 650	58	25	
Hypera SA	2 178	22	15	
Itau Unibanco Holding SA, actions privilégiées	26 880	196	213	
Itausa SA	6 165	14	15	
Itausa-Investimentos Itau SA, actions privilégiées, actions nominatives	31 717	78	76	
JBS SA	3 622	26	29	
Klabin SA	4 597	23	24	
Localiza Rent a Car SA	4 892	80	50	
Lojas Renner SA	5 172	40	16	
Natura & Co. Holding SA	5 378	27	20	
Neoenergia SA	3 039	15	14	
Petro Rio SA	4 410	46	47	
Petroleo Brasileiro SA	20 519	182	202	
Petroleo Brasileiro SA, actions privilégiées	25 446	206	237	
Porto Seguro SA	1 060	7	8	
Raia Drogasil SA	7 359	46	46	
Rede D'Or Sao Luiz SA	7 474	67	50	
Rumo SA	6 433	32	33	
Sendas Distribuidora SA	7 310	34	18	
Suzano SA	4 173	55	58	
Telefonica Brasil SA	2 327	26	26	
TIM SA	4 351	16	17	
Vale SA	20 099	399	307	
Vibra Energia SA	6 039	30	31	
WEG SA	8 355	75	86	
		2 704	2 427	3,7 %
Chili				
Banco de Chile	247 922	33	38	
Banco de Credito e Inversiones	479	17	18	
Banco Santander Chile	332 603	21	21	
Cencosud SA	7 208	19	19	
Cencosud Shopping SA	2 823	6	6	
Compania Cervecerias Unidas SA	733	8	6	
Compania Sud Americana de Vapores SA	87 055	13	8	
Empresas CMPC SA	6 001	14	15	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Empresas Copec SA	2 336	23	25	
Enel Americas SA	101 724	19	13	
Enel Chile SA	141 461	10	11	
Falabella SA	7 204	23	30	
LATAM Airlines Group SA	1 084 708	14	20	
Quinenco SA	1 645	8	7	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, série B	810	86	45	
		314	282	0,4 %
Chine				
AAC Technologies Holdings Inc.	3 766	12	20	
Agricultural Bank of China Ltd.	160 221	69	94	
Airtac International Group	797	28	33	
Akeso Inc.	2 634	18	17	
Alibaba Group Holding Ltd.	93 208	1 453	1 151	
Aluminum Corporation of China Ltd., catégorie H	20 663	17	19	
Anhui Conch Cement Co. Ltd., catégorie H	6 362	33	21	
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., catégorie B	600	14	12	
Anta Sports Products Ltd.	7 671	122	101	
Atour Lifestyle Holdings Ltd., CAAÉ	383	10	10	
AviChina Industry & Technology Co. Ltd., catégorie H	12 045	9	7	
Baidu Inc.	12 778	262	191	
Bank of China Ltd., catégorie H	440 696	203	297	
Bank of Communications Co. Ltd., catégorie H	41 260	31	44	
Bilibili Inc., catégorie Z	1 276	31	28	
BYD Co. Ltd., catégorie H	5 598	206	228	
BYD Electronic (International) Co. Ltd.	4 134	17	28	
CGN Power Co. Ltd.	54 049	17	33	
China Citic Bank, catégorie H	51 518	29	45	
China Coal Energy Co., catégorie H	10 560	11	17	
China Construction Bank Corp., catégorie H	542 818	447	549	
China Eastern Airlines Corp. Ltd., catégorie H	8 132	4	3	
China Energy Engineering Corp. Ltd.	32 957	6	5	
China Everbright Bank Co. Ltd., catégorie H	17 749	7	8	
China Feihe Ltd.	22 150	25	14	
China Galaxy Securities Co.	20 239	13	14	
China Hongqiao Group Ltd.	15 029	20	31	
China International Capital Corp. Ltd.	7 988	20	12	
China International Marine Containers (Group) Co. Ltd., catégorie H	3 965	4	5	
China Life Insurance Co. Ltd., catégorie H	42 159	77	82	
China Literature Ltd.	2 251	12	10	
China Longyuan Power Group Corp.	17 968	35	22	
China Medical System Holdings Ltd.	7 295	13	8	
China Merchants Bank Co. Ltd., catégorie H	20 985	145	130	
China Merchants Securities Co. Ltd., catégorie H	3 196	4	3	
China Minsheng Banking Corp. Ltd., catégorie H	39 779	19	19	
China Molybdenum Co. Ltd., catégorie H	19 879	13	25	
China Oilfield Services Ltd., catégorie H	9 743	14	13	
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., catégorie H	14 513	42	48	
China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	133 412	82	118	
China Railway Group Ltd., catégorie H	22 189	16	17	
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd., catégorie H	9 991	5	6	
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	3 230	18	15	
China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	10 500	12	11	
China Shenhua Energy Co. Ltd.	19 135	76	121	
China Shipping Container Lines Co. Ltd., catégorie H	21 000	4	4	
China Southern Airlines Co. Ltd., catégorie H	5 028	5	3	
China Suntien Green Energy Corp. Ltd., catégorie H	10 727	6	7	
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., catégorie H	643	17	5	
China Tower Corp. Ltd., catégorie H	245 872	37	43	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
China Vanke Co. Ltd.	12 135	31	10	
China Zhesang Bank Co. Ltd.	14 531	6	5	
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., catégorie B	7 900	5	5	
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., catégorie H	12 608	6	8	
CITIC Ltd.	36 094	46	45	
CITIC Securities Co. Ltd., catégorie H	8 823	23	18	
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., catégorie H	6 631	10	12	
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd., catégorie H	15 846	29	38	
Country Garden Holdings Co. Ltd.	77 609	38	7	
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	11 384	42	10	
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	47 274	64	52	
Datang International Power Generation Co. Ltd., catégorie H	16 396	4	5	
Dongfang Electrical Machinery Co. Ltd., catégorie H	1 983	4	4	
ENN Energy Holdings Ltd.	4 249	78	48	
Flat Glass Group Co. Ltd., catégorie H	2 309	9	5	
Fosun International	12 947	14	10	
Full Truck Alliance Co. Ltd., CAAÉ	3 777	36	42	
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	3 101	18	25	
Ganfeng Lithium Co. Ltd., catégorie H	2 183	27	6	
Genscript Biotech Corp.	4 853	17	7	
GF Securities Co. Ltd.	5 567	10	6	
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	2 280	12	18	
Great Wall Motor Co. Ltd., catégorie H	12 474	29	26	
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., catégorie H	16 447	14	8	
Guangzhou Pharmaceutical Co. Ltd., catégorie H	1 282	6	5	
Guotai Junan Securities Co. Ltd., catégorie H	3 439	6	5	
Haidilao International Holding Ltd.	8 126	29	20	
Haier Smart Home Co. Ltd.	13 134	57	60	
Haitian International Holdings Ltd.	5 701	20	22	
Haitong Securities Co. Ltd., catégorie H	14 160	12	9	
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	6 219	15	18	
Hengan International Group Co. Ltd.	3 508	21	15	
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd., catégorie H	1 973	6	9	
Horizon Construction Development Ltd.	1 679	1	—	
Hua Hong Semiconductor Ltd.	3 290	13	13	
Huadian Power International Corp. Ltd., catégorie H	9 515	6	8	
Huaneng Power International Inc., catégorie H	22 049	17	22	
Huatai Securities Co. Ltd., catégorie H	8 260	14	12	
Huazhu Group Ltd.	9 698	45	44	
Hygeia Healthcare Holdings Co.	2 025	16	10	
Banque industrielle et commerciale de Chine, catégorie H	404 930	269	329	
Inner Mongolia Eerduosi Resources Co. Ltd., catégorie B	2 660	4	3	
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd.	5 800	12	14	
Innovent Biologics Inc.	7 299	41	47	
iQIYI Inc., CAAÉ	2 526	16	13	
iShares MSCI China A ETF	73 153	3 244	2 536	
JD Health International Inc.	5 492	45	20	
JD Logistics Inc.	12 727	28	19	
JD.com Inc., catégorie A	13 742	465	249	
Jiangsu Expressway Co. Ltd., catégorie H	7 128	10	10	
Jiangxi Copper Co. Ltd., série H	6 313	12	17	
KE Holdings Inc.	12 071	94	82	
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	14 905	35	19	
Kingsoft Corp. Ltd.	5 079	20	20	
Koolearn Technology Holding Ltd.	2 505	15	6	
Kuaishou Technology	15 962	161	129	
Lenovo Group Ltd.	41 160	47	79	
Li Auto Inc.	5 875	101	72	
Li Ning Co. Ltd.	13 342	147	39	
Livzon Pharmaceutical Group Inc.	867	4	4	
Longfor Group Holdings Ltd.	11 028	42	21	
Meituan, catégorie B	29 791	786	580	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Metallurgical Corp. of China Ltd.	16 746	6	5	
MINISO Group Holding Ltd.	2 251	13	15	
Minth Group Ltd.	3 832	13	8	
NetEase Inc.	9 840	215	257	
New China Life Insurance Co. Ltd.	5 193	18	14	
New Oriental Education & Technology Group Inc.	8 262	49	86	
NIO Inc.	7 619	148	45	
Nongfu Spring Co. Ltd.	10 154	75	66	
Orient Securities Co. Ltd., catégorie H	4 913	4	3	
PDD Holdings Inc., CAAÉ	3 705	375	674	
People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	44 641	18	21	
PetroChina Co. Ltd., catégorie H	117 046	74	162	
PICC Property and Casualty Co. Ltd., catégorie H	36 360	50	62	
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	35 118	259	218	
Pop Mart International Group Ltd.	3 715	13	25	
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	47 586	36	38	
Qingdao Port International Co. Ltd., catégorie H	5 385	4	6	
RemeGen Co. Ltd., catégorie H	807	7	3	
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	6 375	12	5	
Shandong Gold Mining Co. Ltd.	4 008	12	11	
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., catégorie H	13 040	24	8	
Shanghai Baosight Software Co. Ltd., catégorie B	4 176	13	9	
Shanghai Electric Group Co. Ltd.	15 182	6	4	
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. Ltd.	2 769	12	6	
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Ltd., catégorie H	1 559	8	3	
Shanghai Jinjiang International Hotels Development Co. Ltd., catégorie B	900	3	2	
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd., catégorie B	6 400	7	3	
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	3 758	8	8	
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd., catégorie H	10 224	3	3	
Shenzhou International Group	4 488	67	60	
Silergy Corp.	1 890	50	37	
Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd., catégorie H	19 163	5	4	
Sinopharm Group Co.	7 219	32	26	
Sinotrans Ltd.	11 000	5	7	
Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	3 865	8	14	
Smoores International Holdings Ltd.	9 928	28	16	
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	4 002	76	34	
TAL Education Group, CAAÉ	2 749	47	40	
Tencent Holdings Ltd.	34 227	1 846	2 233	
Tencent Music Entertainment Group	7 429	40	71	
Tianjin Zhongxin Pharmaceutical Group Corp. Ltd.	1 100	3	4	
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	10 003	23	16	
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	6 510	20	18	
Topsports International Holdings Ltd.	12 852	17	9	
Trip.com Group Ltd.	3 069	118	201	
Tsingtao Brewery Co. Ltd.	3 316	40	30	
TUHU Car Inc.	2 396	13	10	
Uni-President China Holdings Ltd.	7 054	9	9	
Vipshop Holdings Ltd., CAAÉ	1 912	28	34	
Want Want China Holdings Ltd.	23 042	22	19	
Weichai Power Co. Ltd., catégorie H	10 742	19	28	
WuXi AppTec Co. Ltd.	1 910	29	10	
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd., catégorie H	4 512	5	3	
Xinyi Solar Holdings Ltd.	27 463	49	19	
XPeng Inc.	6 179	56	32	
Yadea Group Holdings Ltd.	6 518	22	11	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	14 470	21	36	
Yankuang Energy Group Co. Ltd., catégorie H	15 952	37	31	
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., série H	7 328	14	17	
Zhejiang Leapmotor Technologies Ltd.	3 029	20	14	
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.	3 535	14	8	
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	3 941	26	8	
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	2 817	17	15	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Zijin Mining Group Co. Ltd.	30 391	48	88	
ZJLD Group Inc.	2 800	4	4	
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd.	9 227	7	8	
ZTE Corp.	4 065	17	12	
ZTO Express (Cayman) Inc.	2 391	78	69	
		14 709	13 822	21,2 %
Colombie				
Bancolombia SA	1 473	17	17	
Bancolombia SA, actions privilégiées	2 433	23	27	
Ecopetrol SA	25 432	19	19	
Empresa de Energia de Bogota SA ESP	14 061	7	12	
Grupo Aval Acciones y Valores SA, actions privilégiées	26 423	5	4	
Grupo de Inversiones Suramericana SA	357	5	4	
Grupo De Inversiones Suramericana SA, actions privilégiées	657	2	5	
Interconexion Electrica SA	2 587	16	16	
Sociedad Portafolio SA	651	1	2	
		95	106	0,2 %
République tchèque				
CEZ AS	916	65	47	
Komerční Banka AS	400	19	18	
		84	65	0,1 %
Égypte				
Commercial International Bank Egypt SAE	11 663	27	26	
		27	26	0,0 %
Grèce				
Eurobank Ergasias SA	14 136	28	42	
Hellenic Petroleum SA	337	4	4	
Hellenic Telecommunications Organization SA	1 089	23	21	
Jumbo SA	591	18	23	
Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	336	12	12	
Mytilineos SA	568	27	29	
National Bank of Greece SA	4 139	35	47	
OPAP SA	1 002	18	21	
Piraeus Financial Holdings SA	3 754	19	19	
Public Power Corp.	1 140	18	19	
		202	237	0,4 %
Hong Kong				
Alibaba Health Information Technology Ltd.	27 155	25	15	
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	2 793	15	13	
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	22 375	8	9	
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	20 306	89	85	
Bosideng International Holdings Ltd.	19 076	14	16	
C&D International Investment Group Ltd.	4 819	16	12	
China Everbright Environment Group Ltd.	20 425	14	14	
China Gas Holdings Ltd.	14 474	28	18	
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	16 919	99	41	
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	6 775	13	14	
China Overseas Land & Investment Ltd.	21 021	70	50	
China Power International Development Ltd.	28 000	13	20	
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	8 840	80	41	
China Resources Gas Group Ltd.	4 793	24	23	
China Resources Land Ltd.	16 322	86	76	
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	9 575	25	40	
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	8 176	12	11	
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	9 411	23	14	
Far East Horizon Ltd.	9 068	9	8	
GCL Technology Holdings Ltd.	114 708	40	23	
Geely Automobile Holdings Ltd.	32 897	74	51	
Guangdong Investment Ltd.	15 299	19	12	
J&T Global Express Ltd.	30 975	73	39	
Kingboard Holdings Ltd.	3 752	17	12	
Kingboard Laminates Holding Ltd.	4 731	7	7	
KunLun Energy Co. Ltd.	19 751	21	28	
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	9 853	10	6	
Orient Overseas International Ltd.	707	18	16	
Shandong Hi-Speed Holdings Group Ltd.	10 976	12	12	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Sino Biopharmaceutical Ltd.	53 402	40	25	
Sun Art Retail Group Ltd.	11 000	4	3	
Xinyi Glass Holdings Co. Ltd.	9 973	26	15	
Yuexiu Property Co. Ltd.	9 000	14	8	
		1 038	777	1,2 %
Hongrie				
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	1 959	17	21	
OTP Bank Nyrt.	1 284	52	87	
Richter Gedeon Nyrt.	745	20	27	
		89	135	0,2 %
Inde				
ABB India Ltd.	286	15	40	
ACC Ltd.	438	13	19	
Adani Enterprises Ltd.	2 320	108	121	
Adani Green Energy Ltd.	2 200	66	65	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	5 142	74	125	
Adani Power Ltd.	5 466	24	64	
Adani Total Gas Ltd.	1 492	60	22	
Adani Transmission Ltd.	2 052	68	34	
Adani Wilmar Ltd.	913	6	5	
Aditya Birla Capital Ltd.	2 739	11	11	
Alkem Laboratories Ltd.	334	22	27	
Ambuja Cements Ltd.	4 153	33	46	
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	615	44	62	
Ashok Leyland Ltd.	7 759	18	31	
Asian Paints Ltd.	4 086	219	196	
Astral Poly Technik Ltd.	640	20	25	
AU Small Finance Bank Ltd.	1 763	20	19	
Aurobindo Pharma Ltd.	1 847	20	37	
Avenue Supermarts Ltd.	889	62	69	
Axis Bank Ltd.	12 655	169	263	
Bajaj Auto Ltd.	385	25	60	
Bajaj Finance Ltd.	1 556	185	182	
Bajaj Finserv Ltd.	2 165	60	56	
Balkrishna Industries Ltd.	452	16	24	
Bandhan Bank Ltd.	4 101	19	14	
Bank of Baroda	5 567	16	25	
Berger Paints India Ltd.	1 620	13	13	
Bharat Electronics Ltd.	20 261	41	102	
Bharat Forge Ltd.	1 454	19	40	
Bharat Heavy Electricals Ltd.	7 108	34	35	
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	11 326	34	56	
Bharti Airtel Ltd.	14 690	206	348	
Biocon Ltd.	2 673	13	15	
Bosch Ltd.	50	15	28	
Britannia Industries Ltd.	754	50	68	
Cadila Healthcare Ltd.	1 362	11	24	
Canara Bank Ltd.	9 765	10	19	
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	2 408	34	56	
Cipla Ltd.	3 043	55	74	
Coal India Ltd.	12 890	48	100	
Colgate-Palmolive (India) Ltd.	718	19	34	
Container Corp. of India Ltd.	1 483	17	25	
Crompton Greaves Ltd.	3 453	26	40	
Cummins India Ltd.	732	23	48	
Dabur India Ltd.	3 948	36	39	
Divi's Laboratories Ltd.	767	49	58	
DLF Ltd.	4 886	35	63	
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	713	54	75	
Eicher Motors Ltd.	870	48	67	
Embassy Office Parks REIT	3 174	19	19	
FSN E-Commerce Ventures Private Ltd.	6 345	15	18	
Gail (India) Ltd.	16 212	28	58	
Godrej Consumer Products Ltd.	2 325	35	52	
Godrej Properties Ltd.	627	13	33	
Grasim Industries Ltd.	2 206	62	97	
Havells India Ltd.	1 191	26	36	
HCL Technologies Ltd.	6 048	106	145	
HDFC Asset Management Co. Ltd.	575	20	38	
HDFC Bank Ltd.	31 157	804	861	
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	5 558	54	54	
Hero MotoCorp Ltd.	746	34	68	
Hindalco Industries Ltd.	8 482	61	97	
Hindustan Aeronautics Ltd.	1 077	27	93	
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	5 166	13	28	
Hindustan Unilever Ltd.	4 967	211	202	
ICICI Bank Ltd.	28 773	405	566	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	1 345	28	39	
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	2 070	19	21	
Idea Cellular Ltd.	160 065	42	47	
IDFC Bank Ltd.	19 345	28	26	
Indian Bank	1 441	11	13	
Indian Hotels Co. Ltd. (The)	5 177	29	53	
Indian Oil Corp. Ltd.	21 851	30	59	
Indian Railway Catering and Tourism Corp. Ltd.	1 619	16	26	
Indian Railway Finance Corp. Ltd.	9 566	15	27	
Indraprastha Gas Ltd.	2 050	17	17	
Indus Towers Ltd.	4 072	9	25	
IndusInd Bank Ltd.	3 261	59	78	
Info Edge (India) Ltd.	457	34	51	
Infosys Technologies Ltd.	22 731	577	584	
InterGlobe Aviation Ltd.	777	27	54	
ITC Ltd.	16 968	88	118	
Jindal Stainless Ltd.	1 763	23	24	
Jindal Steel & Power Ltd.	2 677	26	46	
Jio Financial Services Ltd.	19 518	75	115	
JSW Energy Ltd.	2 862	14	34	
JSW Steel Ltd.	7 282	86	111	
Jubilant Foodworks Ltd.	2 059	15	19	
Kotak Mahindra Bank Ltd.	6 064	184	179	
L&T Technology Services Ltd.	154	9	12	
Larsen & Toubro Ltd.	3 737	121	218	
Linde India Ltd.	118	16	16	
LTIMindtree Ltd.	523	38	46	
Lupin Ltd.	1 383	16	37	
Macrotech Developers Ltd.	1 303	10	32	
Mahindra & Mahindra Ltd.	5 430	107	255	
Mankind Pharma Ltd.	433	13	15	
Marico Ltd.	3 659	32	37	
Maruti Suzuki India Ltd.	730	103	144	
Max Healthcare Institute Ltd.	3 785	42	58	
Minda Industries Ltd.	1 310	23	23	
Motherson Sumi Systems Ltd.	14 224	18	44	
Mphasis Ltd.	451	13	18	
MRF Ltd.	17	25	36	
Muthoot Finance Ltd.	575	10	17	
National Hydroelectric Power Corp. Ltd.	15 678	16	26	
Nestlé India Ltd.	2 043	66	86	
NMDC Ltd.	6 183	11	25	
NTPC Ltd.	26 305	72	163	
Oberoi Realty Ltd.	651	20	19	
Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	23 746	58	107	
Oil India Ltd.	2 310	27	27	
Oracle Financial Services Software Ltd.	136	7	22	
Page Industries Ltd.	30	19	19	
Patanjali Foods Ltd.	470	8	12	
PB Fintech Ltd.	1 500	33	34	
Persistent Systems Ltd.	602	35	42	
Petronet LNG Ltd.	3 474	13	19	
Phoenix Mills Ltd.	567	34	33	
PI Industries Ltd.	441	22	27	
Pidilite Industries Ltd.	1 461	62	76	
Polycab India Ltd.	327	30	36	
Power Finance Corp. Ltd.	7 482	19	60	
Power Grid Corp. of India Ltd.	25 673	69	139	
Prestige Estates Projects Ltd.	764	25	24	
Procter & Gamble Hygiene and Healthcare Ltd.	55	13	15	
Punjab National Bank	11 853	9	24	
Rail Vikas Nigam Ltd.	3 146	21	22	
REC Ltd.	6 567	16	57	
Reliance Industries Ltd.	22 747	929	1 168	
SBI Cards and Payment Services Private Ltd.	1 587	20	19	
SBI Life Insurance Co. Ltd.	2 321	47	57	
Schaeffler India Ltd.	224	17	17	
Shree Cement Ltd.	91	38	42	
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	1 469	33	70	
Siemens Ltd.	505	28	64	
Solar Industries India Ltd.	148	16	24	
SONA BLW Precision Forgings Ltd.	2 014	16	21	
SRF Ltd.	734	29	29	
Star Health and Allied Insurance Co. Ltd.	1 163	12	11	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
State Bank of India	10 118	88	141	
Steel Authority of India Ltd.	7 759	10	19	
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	6 363	102	159	
Sundaram Finance Ltd.	572	26	44	
Supreme Industries Ltd.	326	23	32	
Suzlon Energy Ltd.	67 862	62	59	
Tata Communications Ltd.	631	19	19	
Tata Consultancy Services Ltd.	5 560	308	356	
Tata Elxsi Ltd.	194	26	22	
Tata Motors Ltd.	9 954	71	162	
Tata Motors Ltd., catégorie A	2 442	10	27	
Tata Power Co. Ltd.	9 889	37	71	
Tata Steel Ltd.	47 291	89	135	
Tata Tea Ltd.	3 454	46	62	
Tech Mahindra Ltd.	3 977	77	93	
Titan Industries Ltd.	2 290	98	128	
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	538	16	25	
Torrent Power Ltd.	938	23	23	
Tube Investments of India Ltd.	700	33	49	
TVS Motor Co. Ltd.	1 338	27	52	
Ultra Tech Cement Ltd.	698	80	134	
Union Bank of India Ltd.	7 979	17	18	
United Breweries Ltd.	445	15	15	
United Spirits Ltd.	1 818	25	38	
UPL Ltd.	2 937	34	28	
Varun Beverages Ltd.	2 879	38	77	
Vedanta Ltd.	6 377	32	48	
Voltas Ltd.	1 243	20	30	
Wipro Ltd.	8 100	64	68	
YES BANK Ltd.	114 759	32	45	
Zomato Ltd.	33 265	36	109	
		9 738	13 232	20,3 %
Indonésie				
Aneka Tambang TBK	48 698	9	5	
Mitra Keluarga Karyasehat TBK PT	26 165	7	7	
PT Adaro Energy Indonesia TBK	72 706	19	17	
PT Adaro Minerals Indonesia TBK	37 873	4	4	
PT Amman Mineral Internasional TBK	57 043	31	52	
PT Astra International TBK	101 286	57	38	
PT Bank Central Asia TBK	307 739	220	255	
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	208 182	85	107	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	81 292	30	32	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	366 374	144	141	
PT Barito Pacific TBK	146 080	11	12	
PT Bukit Asam (Persero) TBK	22 679	8	5	
PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	39 224	20	17	
PT Dayamitra Telekomunikasi TBK	74 156	5	4	
PT Global Digital Niaga TBK	108 400	4	4	
PT GoTo Gojek Tokopedia TBK	4 713 640	72	20	
PT Gudang Garam TBK	2 673	6	4	
PT Indah Kiat Pulp & Paper TBK	14 888	10	11	
PT Indofood CBP Sukses Makmur TBK	12 830	10	11	
PT Indofood Sukses Makmur TBK	23 552	13	12	
PT Indosat TBK	7 654	6	7	
PT Kalbe Farma TBK	109 787	20	14	
PT Mayora Indah TBK	20 713	5	4	
PT Merdeka Battery Materials TBK	172 549	8	9	
PT Merdeka Copper Gold TBK	65 787	21	13	
PT Pantai Indah Kapuk Dua TBK	9 320	4	4	
PT Petrindo Jaya Kreasi TBK	9 696	11	7	
PT Sarana Menara Nusantara TBK	103 058	11	6	
PT Sumber Alfaria Trijaya TBK	101 336	25	23	
PT Telkom Indonesia (Persero) TBK	268 629	98	70	
PT Tower Bersama Infrastructure TBK	22 301	4	4	
PT Transcoal Pacific TBK	5 790	4	4	
PT Trimegah Bangun Persada TBK	50 500	5	4	
PT Unilever Indonesia TBK	33 134	14	8	
PT United Tractors TBK	7 595	20	14	
PT Vale Indonesia TBK	12 081	7	4	
		1 028	953	1,5 %
Koweït				
Agility Public Warehousing Co. KSCP	9 337	26	11	
Boubyan Bank KSCP	7 094	19	18	
Gulf Bank	11 550	12	15	
Kuwait Finance House KSCP	67 283	199	213	
Mabane Co. KPSC	3 937	14	15	
Mobile Telecommunications Co.	11 358	25	22	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
National Bank of Kuwait SAK	46 191	178	178	
		473	472	0,7 %
Luxembourg				
Reinet Investments SCA	718	21	25	
		21	25	0,0 %
Malaisie				
AMMB Holdings BHD	12 700	14	16	
Axiata Group BHD	15 410	14	12	
CIMB Group Holdings BHD	45 825	72	90	
Dialog Group BHD	25 144	16	17	
DiGi.Com BHD	21 314	23	23	
Fraser & Neave Holdings BHD	770	6	7	
Gamuda BHD	12 854	16	25	
Genting BHD	11 591	16	16	
Genting Malaysia BHD	15 416	12	11	
Hap Seng Consolidated BHD	2 768	4	4	
Hong Leong Bank BHD	3 948	23	22	
Hong Leong Financial Group BHD	1 473	8	7	
IHH Healthcare BHD	12 166	22	22	
IOI Corp. BHD	16 473	19	18	
KLCC Property Holdings BHD, parts composées	3 459	7	7	
Kuala Lumpur Kepong BHD	3 026	19	18	
Malayan Banking BHD	36 262	91	105	
Malaysia Airports Holdings BHD	5 906	13	17	
Maxis BHD	15 914	18	16	
MISC BHD	11 757	25	29	
MR D.I.Y. Group (M) BHD	20 278	10	11	
Nestle (Malaysia) BHD	372	14	13	
Petronas Chemicals Group BHD	15 309	39	28	
Petronas Dagangan BHD	2 000	14	10	
Petronas Gas BHD	4 148	20	21	
PPB Group BHD	3 786	18	16	
Press Metal Aluminum Holdings BHD	22 101	31	37	
Public Bank BHD	83 022	104	97	
QL Resources BHD	6 600	12	12	
RHB Capital BHD	21 790	35	35	
Sime Darby BHD	15 936	10	12	
Sime Darby Plantation BHD	12 200	15	15	
Telekom Malaysia BHD	13 014	20	26	
Tenaga Nasional BHD	25 063	67	100	
Westports Holdings BHD	5 500	6	7	
YTL Corp. BHD	27 735	29	28	
YTL Power International BHD	15 571	11	22	
		893	972	1,5 %
Mexique				
America Movil SAB de CV	103 129	119	120	
Arca Continental SAB de CV	2 784	35	37	
Becle SAB de CV	2 734	9	7	
Cemex SAB de CV	82 632	52	72	
Coca-Cola FEMSA SAB de CV	2 984	25	35	
Corporativo Fragua SAB de CV	562	37	39	
El Puerto de Liverpool SA de CV	1 151	10	11	
Fibra Uno Administracion SA	16 063	24	27	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	11 989	133	176	
GMexico Transportes SAB de CV	2 801	8	8	
GRUMA SAB de CV, catégorie B	981	19	25	
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2 187	42	47	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	990	28	41	
Grupo Bimbo SAB de CV, série A	7 676	37	37	
Grupo Carso SAB de CV, série A1	2 866	23	27	
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	2 489	24	24	
Grupo Elektra SA de CV	280	21	22	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	15 996	163	170	
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, catégorie O	10 341	31	34	
Grupo México SAB de CV, série B	17 405	90	129	
Industrias Penoles SA de CV	1 017	21	18	
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	8 543	25	20	
Operadora de Sites Mexicanos SA de CV	6 660	9	8	
Orbia Advance Corp. SAB de CV	4 920	13	9	
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	940	13	12	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	27 511	137	129	
		1 148	1 284	2,0 %
Pérou				
Credicorp Ltd.	361	62	80	
Inretail Peru Corp.	195	9	7	
		71	87	0,1 %
Philippines				
Aboitiz Equity Ventures Inc.	12 127	15	11	
Aboitiz Power Corp.	8 560	8	7	
AC Energy Corp.	43 480	6	5	
Ayala Corp.	1 338	21	18	
Ayala Land Inc.	32 243	21	21	
Bank of the Philippine Islands	10 671	26	30	
BDO Unibank Inc.	11 972	34	36	
Emperador Inc.	19 435	10	8	
GT Capital Holdings Inc.	500	6	7	
International Container Terminal Services Inc.	4 385	20	36	
JG Summit Holdings Inc.	16 230	19	10	
Jollibee Foods Corp.	2 417	13	13	
Manila Electric Co.	1 638	13	14	
Metropolitan Bank & Trust Co.	10 464	14	17	
Monde Nissin Corp.	34 639	8	8	
PLDT Inc.	502	15	17	
San Miguel Corp.	3 105	8	7	
SM Investments Corp.	2 777	56	54	
SM Prime Holdings Inc.	65 632	51	43	
Universal Robina Corp.	5 068	17	13	
		381	375	0,6 %
Qatar				
Commercial Bank QSC (The)	19 058	48	31	
Dukhan Bank	13 783	20	20	
Industries Qatar QSC	16 779	92	81	
Masraf Al Rayan	37 846	53	33	
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	23 361	20	14	
Ooredoo QSC	6 284	23	24	
Qatar Electricity & Water Co.	3 246	21	19	
Qatar Fuel QSC	4 275	26	24	
Qatar Gas Transport Co. Ltd. (NAKILAT)	18 996	25	33	
Qatar International Islamic Bank	6 289	23	24	
Qatar Islamic Bank	10 205	82	71	
Qatar National Bank	25 146	179	138	
		612	512	0,8 %
Russie				
Airosa PJSC	4 022	10	–	
Gazprom PJSC	19 289	111	–	
LUKOIL PJSC	642	73	–	
Magnit PJSC	121	12	–	
MMC Norlisk Nickel PJSC	10 400	42	–	
Mobile TeleSystems PJSC	2 653	15	–	
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3 524	11	–	
NovaTek PJSC	1 593	52	–	
Novolipetsk Steel PJSC	2 758	11	–	
PhosAgro PJSC	127	11	–	
Polyus Gold	64	14	–	
Rosneft Oil Co.	3 767	37	–	
Rostelecom PJSC	6 770	11	–	
Sberbank of Russia PJSC	18 101	100	–	
Sberbank of Russia, actions privilégiées	2 712	14	–	
Severstal PJSC	417	12	–	
Surgutneftegas PJSC	16 509	10	–	
Surgutneftegas PJSC, actions privilégiées	13 944	9	–	
Tatneft PJSC	2 548	22	–	
VTB Bank PJSC	10 965 404	10	–	
		587	–	0,0 %
Arabie saoudite				
ACWA Power Co.	759	44	98	
Ades Holding Co.	2 296	18	17	
Advanced Petrochemical Co.	743	13	10	
Al Rajhi Bank	10 874	366	323	
Alinma Bank	6 896	68	78	
Almarai Co. JSC	1 353	26	28	
Arabian Drilling Co.	154	11	8	
Arabian Internet and Communications Services Co.	135	13	14	
Bank Albilad	3 470	49	41	
Bank Al-Jazira	2 702	15	16	
Banque Saudi Fransi	3 327	51	43	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	399	29	37	
Co. for Cooperative Insurance (The)	407	21	21	
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	520	42	55	
Elm Co.	136	23	42	
Etihad Etisalat Co.	2 137	28	42	
Jarir Marketing Co.	3 163	20	15	
Mouwasat Medical Services Co.	512	24	23	
Nahdi Medical Co.	227	14	11	
Rabigh Refining & Petrochemical Co.	2 418	9	6	
Riyadh Bank	8 314	95	79	
SABIC Agri-Nutrients Co.	1 321	74	54	
Sahara International Petrochemical Co.	1 933	30	21	
SAL Saudi Logistics Services	133	15	15	
Saudi Arabian Mining Co.	6 860	116	108	
Saudi Arabian Oil Co.	32 212	373	325	
Saudi Aramco Base Oil Co.	271	13	13	
Saudi Basic Industries Corp.	5 099	179	137	
Saudi British Bank	5 669	75	80	
Saudi Electricity Co.	4 214	39	25	
Saudi Industrial Investment Group	1 990	18	15	
Saudi Investment Bank (The)	3 295	16	15	
Saudi Kayan Petrochemical Co.	3 954	21	12	
Saudi National Bank (The)	16 158	264	216	
Saudi Tadawul Group Holding Co.	259	16	24	
Saudi Telecom Co.	10 166	177	139	
Savola Group (The)	1 405	16	24	
Yanbu National Petrochemical Co.	1 332	25	18	
		2 446	2 248	3,5 %
Singapour				
BOC Aviation Ltd.	1 214	13	12	
		13	12	0,0 %
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd.	4 595	62	55	
African Rainbow Minerals Ltd.	631	13	11	
Anglo American Platinum Ltd.	306	35	14	
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	1 987	26	35	
Bid Corp. Ltd.	1 899	46	61	
Bidvest Group Ltd. (The)	1 931	31	41	
Capitec Bank Holdings Ltd.	583	86	115	
Clicks Group Ltd.	1 283	30	33	
Discovery Ltd.	2 777	26	28	
Exxaro Resources Ltd.	1 303	20	17	
FirstRand Ltd.	31 103	153	180	
Gold Fields Ltd.	5 075	62	104	
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	3 084	39	39	
Impala Platinum Holdings Ltd.	4 715	68	32	
Kumba Iron Ore Ltd.	321	12	11	
Mr. Price Group Ltd.	1 450	21	22	
MTN Group Ltd.	9 385	87	60	
Naspers Ltd.	986	182	265	
Nedbank Group Ltd.	2 481	39	48	
Northam Platinum Holdings Ltd.	1 920	21	18	
Old Mutual Ltd.	25 787	23	24	
OUTsurance Group Ltd.	4 899	13	17	
Pepkor Holdings Ltd.	10 742	14	15	
Remgro Ltd.	2 952	31	30	
Sanlam Ltd.	10 048	43	61	
Sasol Ltd.	3 322	77	35	
Shoprite Holdings Ltd.	2 483	42	53	
Sibanye Stillwater Ltd.	15 266	54	23	
Standard Bank Group Ltd.	7 591	91	120	
Vodacom Group Ltd.	3 007	31	22	
Woolworths Holdings Ltd.	4 878	23	23	
		1 501	1 612	2,5 %
Corée du Sud				
Alteogen Inc.	218	61	61	
Amorepacific Corp.	160	20	27	
Amorepacific Corp., actions privilégiées	52	2	2	
Celltrion Inc.	819	148	142	
CJ CheilJedang Corp.	43	17	16	
CJ Corp.	86	10	10	
COSMO AM&T.	130	29	19	
Coway Co. Ltd.	289	17	18	
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	399	12	12	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
DB Insurance Co. Ltd.	233	19	27	
Doosan Bobcat Inc.	294	14	15	
Doosan Enerbility Co. Ltd.	2 502	37	50	
Ecopro BM Co. Ltd.	268	42	49	
Ecopro Co. Ltd.	519	80	46	
Ecopro Materials Co. Ltd.	112	11	10	
GS Holdings Corp.	398	17	19	
Hana Financial Group Inc.	1 616	65	97	
Hanjin Kal Corp.	173	8	11	
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	397	15	18	
Hanmi Pharmaceutical Co. Ltd.	37	12	10	
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	256	15	44	
Hanon Systems	928	9	4	
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	178	20	44	
Hanwha Solutions Corp.	542	26	15	
HD Hyundai Co. Ltd.	226	14	17	
HLB Inc.	669	25	39	
HMM Co. Ltd.	1 429	33	28	
HYBE Co. Ltd.	100	18	20	
Hyundai Electric & Energy Systems Co. Ltd.	125	39	38	
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	387	16	12	
Hyundai Glovis Co. Ltd.	100	17	22	
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	105	11	16	
Hyundai Mobis Co. Ltd.	344	76	86	
Hyundai Motor Co. Ltd.	778	142	228	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions privilégiées	117	12	21	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions privilégiées de deuxième rang	186	16	34	
Hyundai Rotem Co. Ltd.	417	12	17	
Hyundai Steel Co.	449	16	13	
Banque industrielle de Corée	1 416	15	20	
Kakao Corp.	1 567	109	63	
Kakao Pay Corp.	138	8	4	
KakaoBank Corp.	1 946	48	39	
Kangwon Land Inc.	658	16	9	
KB Financial Group Inc.	2 137	105	167	
Kia Corp.	1 316	99	169	
Korea Aerospace Industries Ltd.	383	21	20	
Korea Electric Power Corp.	1 369	27	27	
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	220	13	15	
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	230	20	36	
Korea Zinc Co. Ltd.	70	40	36	
Korean Air Co. Ltd.	982	24	23	
Krafton Inc.	171	36	48	
KT&G Corp.	580	50	51	
Kum Yang Co. Ltd.	164	20	14	
Kumho Petrochemical Co., Ltd.	90	13	13	
L&F Co. Ltd.	138	29	19	
LG Chem Ltd.	264	165	91	
LG Chem Ltd., actions privilégiées	44	19	11	
LG Corp.	622	50	50	
LG Display Co. Ltd.	1 185	19	13	
LG Electronics Inc.	605	59	67	
LG Electronics Inc., actions privilégiées	99	5	5	
LG Energy Solution Ltd.	239	115	78	
LG Household & Health Care Ltd.	50	39	17	
LG Household & Health Care Ltd., actions privilégiées	12	3	2	
LG Innotek Co. Ltd.	75	23	20	
LG Uplus Corp.	1 123	13	11	
Lotte Chemical Corp.	103	19	12	
Meritz Financial Holdings Co. Ltd.	538	25	42	
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	1 288	9	9	
Mirae Asset Securities Co. Ltd., actions privilégiées, série 2	811	3	3	
NAVER Corp.	810	187	134	
NCsoft Corp.	73	31	13	
Netmarble Corp.	125	9	7	
NH Investment & Securities Co. Ltd.	701	7	9	
Orion Corp. of Republic of Korea	123	17	11	
Posco Chemical Co. Ltd.	174	30	45	
POSCO DAEWOO Corp.	218	7	14	
POSCO Holdings Inc.	388	111	140	
POSCO ICT Co. Ltd.	280	15	11	
Samsung Biologics Co. Ltd.	103	86	74	
Samsung C&T Corp.	490	57	69	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Samsung Card Co. Ltd.	134	4	5	
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	309	43	49	
Samsung Electronics Co. Ltd.	28 117	1 772	2 277	
Samsung Electronics Co. Ltd., actions privilégiées	4 565	258	289	
Samsung Engineering Co. Ltd.	834	27	20	
Samsung Fire & Marine Insurance	175	36	68	
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., actions privilégiées	15	3	4	
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	3 701	22	34	
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	543	37	48	
Samsung SDI Co. Ltd.	291	182	102	
Samsung SDI Co. Ltd., actions privilégiées	8	3	2	
Samsung SDS Co. Ltd.	222	29	33	
Samsung Securities Co. Ltd.	336	12	13	
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	2 743	101	131	
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	151	11	12	
SK Bioscience Co. Ltd.	143	19	7	
SK Hynix Inc.	3 009	300	707	
SK IE Technology Co. Ltd.	161	14	7	
SK Inc.	207	45	33	
SK Innovation Co. Ltd.	337	59	39	
SK Square Co. Ltd.	466	19	46	
SK Telecom Co. Ltd.	563	33	29	
SKC Co. Ltd.	100	11	17	
S-Oil Corp.	220	20	15	
Woori Financial Group Inc.	3 584	42	52	
Yuhan Corp.	292	16	23	
		6 087	7 150	11,0 %
Taiwan				
Accton Technology Corp.	2 901	37	68	
Acer Inc.	16 967	23	33	
Advantech Co. Ltd.	2 905	38	45	
Alchip Technologies Ltd.	420	64	43	
ASE Technology Holding Co. Ltd.	18 590	74	132	
Asia Cement Corp.	13 596	25	25	
Asia Vital Components Co. Ltd.	1 856	58	60	
Asustek Computer Inc.	4 023	49	84	
AU Optronics Corp.	36 454	35	27	
Catcher Technology Co. Ltd.	3 796	28	37	
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	54 035	108	134	
Chalease Holding Co. Ltd.	8 716	74	56	
Chang Hwa Commercial Bank	33 089	24	26	
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	12 478	21	26	
Chicony Electronics Co. Ltd.	3 432	14	25	
China Airlines	15 633	13	16	
China Development Financial Holding Corp.	87 448	50	56	
China Steel Corp.	69 901	93	68	
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	21 554	105	114	
Compal Electronics Inc.	23 644	27	35	
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	110 601	107	176	
Delta Electronics Inc.	10 678	126	174	
E Ink Holdings Inc.	5 066	45	54	
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	85 179	91	103	
Eclat Textile Co. Ltd.	1 024	21	23	
Elite Material Co. Ltd.	1 703	28	34	
eMemory Technology Inc.	367	34	40	
EVA Airways Corp.	14 538	17	23	
Evergreen Marine Corp.	5 760	53	47	
Far Eastern New Century Corp.	18 558	25	28	
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	9 054	27	32	
Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	3 807	27	25	
First Financial Holding Co. Ltd.	61 245	65	73	
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	24 809	77	53	
Formosa Petrochemical Corp.	7 488	28	20	
Formosa Plastics Corp.	26 380	102	64	
Fortune Electric Co. Ltd.	1 217	49	48	
Foxconn Technology Co. Ltd.	6 886	17	21	
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	47 232	116	158	
Giant Manufacturing Co. Ltd.	1 924	20	17	
Gigabyte Technology Co. Ltd.	3 258	36	42	
Global Unichip Corp.	496	31	34	
Globalwafers Co. Ltd.	1 137	25	26	
Highwealth Construction Corp.	7 909	13	17	
Hiwin Technologies Corp.	1 674	16	15	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	67 054	307	605	
Hotai Motor Co. Ltd.	2 663	70	70	
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	56 550	53	63	
Innolux Corp.	49 869	38	30	
Inventec Co. Ltd.	17 820	26	42	
Largan Precision Co. Ltd.	541	46	63	
Lite-On Technology Corp.	12 423	37	55	
LOTES Co. Ltd.	563	41	39	
MediaTek Inc.	8 601	266	508	
Mega Financial Holding Co. Ltd.	63 523	88	108	
Micro-Star International Co. Inc.	4 082	22	31	
Momo.com Inc.	616	19	11	
Nan Ya Plastics Corp.	31 075	98	65	
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	1 245	15	10	
Nanya Technology Corp.	6 389	19	19	
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	958	14	16	
Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	3 402	49	87	
Oneness Biotech Co., Ltd.	1 702	18	12	
Pegatron Corp.	12 012	33	53	
PharmaEssentia Corp.	1 536	28	36	
Phison Electronics Corp.	921	14	24	
Pou Chen Corp.	15 351	20	23	
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp.	17 453	27	20	
Powertech Technology Inc.	3 839	14	30	
President Chain Store Corp.	3 177	37	37	
Quanta Computer Inc.	15 866	63	209	
Radiant Opto-Electronics Corp.	2 489	12	20	
Realtek Semiconductor Corp.	2 734	42	63	
Ruentex Development Co. Ltd.	11 339	28	21	
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	26 595	55	52	
Shihlin Electric & Engineering Corp.	1 742	22	22	
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	74 797	28	31	
Simplo Technology Co. Ltd.	914	13	16	
Sino-American Silicon Products Inc.	3 157	20	29	
SinoPac Financial Holdings Co.	70 179	50	75	
Synnex Technology International Corp.	7 104	17	22	
Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	67 637	43	54	
Taiwan Business Bank	32 583	19	25	
Taiwan Cement Corp.	36 782	60	53	
Taiwan Cooperative Financial Holding	56 634	59	62	
Taiwan High Speed Rail Corp.	13 295	18	17	
Taiwan Mobile Co. Ltd.	8 404	35	38	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	134 363	3 126	5 473	
Tatung Co. Ltd.	9 505	14	23	
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	8 018	16	18	
Tripod Technology Corp.	2 738	12	25	
Unimicron Technology Corp.	7 474	46	57	
Uni-President Enterprises Corp.	27 741	81	95	
United Microelectronics Corp.	66 933	132	157	
Vanguard International Semiconductor Corp.	4 845	19	26	
Voltronic Power Technology Corp.	425	26	34	
Walsin Lihwa Corp.	15 563	34	23	
Wan Hai Lines Ltd.	7 555	35	28	
Winbond Electronics Corp.	16 875	20	18	
Wistron Corp.	16 012	36	72	
WiWynn Corp.	597	33	67	
WPG Holdings Co. Ltd.	9 121	21	34	
WT Microelectronics Co. Ltd.	4 097	20	21	
Yageo Corp.	2 210	44	68	
Yang Ming Marine Transport	9 401	34	30	
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	69 434	64	94	
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	3 424	17	19	
		7 969	11 705	18,0 %
Thaïlande				
Advanced Info Service PCL	6 111	44	48	
Airports of Thailand PCL	24 329	62	52	
Asset World Corp. PCL	46 605	10	6	
Bangkok Bank PCL	3 087	19	15	
Bangkok Dusit Medical Services PCL	25 699	26	26	
Bangkok Expressway and Metro PCL	43 633	14	12	
Berli Jucker Public Co. Ltd.	6 070	9	5	
BTS Group Holdings PCL	37 588	12	6	
Bumrungrad Hospital Public Co. Ltd.	2 100	20	19	
Central Pattana Public Co. Ltd.	7 258	20	15	
Central Retail Corp. PCL	15 929	22	18	
Charoen Pokphand Foods PCL	18 000	17	15	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
CP AII PCL	24 988	53	51	
CP Axxtra Public Co. Ltd.	8 629	13	9	
Delta Electronics (Thailand) PCL	25 634	62	80	
Energy Absolute PCL	9 847	31	4	
Global Power Synergy Co. Ltd.	3 770	10	6	
Gulf Energy Development PCL	30 973	53	47	
Home Product Center PCL	22 985	12	8	
Indorama Ventures PCL	9 881	15	7	
Intouch Holdings PCL	5 281	14	14	
Kasikornbank PCL	6 258	32	29	
Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	18 834	13	12	
Krungthai Card PCL	5 239	12	8	
Land and Houses Public Co. Ltd.	20 884	8	5	
Minor International PCL	15 623	16	18	
Muangthai Capital PCL	4 075	6	7	
PTT Exploration and Production PCL	8 159	47	46	
PTT Global Chemical PCL	9 719	17	11	
PTT Oil & Retail Business PCL	17 477	17	10	
PTT PCL	48 645	64	59	
SCB X PCL	4 538	18	17	
SCG Packaging PCL	7 002	12	9	
Siam Cement Public Co. Ltd. (The)	1 618	20	14	
Siam Global House PCL	9 758	6	5	
Thai Life Insurance PCL	14 384	7	4	
Thai Oil Public Co. Ltd.	5 205	11	10	
Tisco Financial Group Public Co. Ltd.	2 285	9	8	
TMBThanachart Bank PCL	229 344	13	15	
True Corp. PCL	60 569	19	20	
		885	770	1,2 %
Turquie				
Akbank TAS	16 558	21	44	
Arcelik AS	756	6	5	
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	6 328	11	16	
BIM Birlesik Magazalar AS	2 479	29	57	
Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret AS	217	6	4	
Coca-Cola Icecek AS	445	7	15	
Enka Insaat ve Sanayi A.S.	4 158	8	7	
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	8 959	21	20	
Ford Otomotiv Sanayi AS	384	16	18	
Haci Omer Sabanci Holding AS	7 068	20	29	
KOC Holding AS	3 641	21	35	
Sasa Polyester Sanayi AS	7 393	22	14	
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	729	11	10	
Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	3 978	38	51	
Turk Telekomunikasyon AS	2 653	4	5	
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	6 338	16	27	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Türkiye Garanti Bankasi AS	3 429	6	16	
Türkiye Is Bankasi AS, série C	46 524	16	31	
Türkiye Petrol Rafinerileri AS	5 152	28	36	
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam)	6 953	21	15	
Yapi ve Kredi Bankasi AS	17 628	13	25	
		341	480	0,7 %
Émirats arabes unis				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	16 505	51	49	
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	8 230	33	35	
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	15 465	25	20	
Abu Dhabi Ports Co. PJSC	5 047	12	10	
ADNOC Drilling Co. PJSC	9 468	13	14	
ADNOC Logistics & Services	8 137	11	13	
Agility Global PLC	18 674	1	8	
Aldar Properties PJSC	20 713	33	48	
Alpha Dhabi Holding PJSC	7 931	70	35	
Americana Restaurants International PLC	15 406	23	18	
Dubai Electricity & Water Authority	50 987	47	42	
Dubai Islamic Bank	16 378	36	35	
Emaar Development PJSC	4 899	11	15	
Emaar Properties PJSC	35 202	74	107	
Emirates NBD PJSC	13 921	70	86	
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	19 708	179	118	
Fertiglobe PLC	6 779	10	6	
First Abu Dhabi Bank PJSC	25 020	161	116	
International Holding Co. PJSC	4 101	532	623	
Multiply Group	18 074	21	14	
Pure Health Holding PJSC	13 868	22	22	
Q Holding PJSC	11 064	11	12	
Salik Co. PJSC	10 046	11	13	
		1 457	1 459	2,2 %
États-Unis				
BeiGene Ltd.	3 894	83	59	
iShares MSCI Emerging Markets ETF	60 268	3 311	3 513	
Yum China Holdings Inc.	2 039	130	86	
		3 524	3 658	5,6 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		58 444	64 891	99,6 %
TOTAL DES ACTIONS		58 444	64 891	99,6 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(49)		
TOTAL DES PLACEMENTS		58 395	64 891	99,6 %
Marge			68	0,1 %
Autres actifs, moins les passifs			181	0,3 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			65 140	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 les états de la situation financière, mais qui permettent la compensation des montants liés dans certains cas, tels qu'une faillite ou la résiliation des contrats.

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le FNB CIBC n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC (le FNB CIBC) cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement d'un vaste indice d'actions de marchés émergents qui mesure le rendement de titres négociés sur les marchés boursiers de pays émergents d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient. Le FNB CIBC cherche à reproduire le rendement de l'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible Marchés émergents^{MC} (l'indice) ou de tout indice qui le remplace.

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le FNB CIBC ne détenait pas de placement dans des fonds sous-jacents ni de participation excédant 20 % de chaque fonds sous-jacent.

Stratégies de placement : Le FNB CIBC investit dans les titres inclus dans l'indice et les conserve, dans la même proportion environ que leur proportion dans l'indice, ou investit par ailleurs d'une façon qui vise à suivre le rendement de l'indice.

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

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Risque de concentration aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le FNB CIBC au 30 juin 2024.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le FNB CIBC au 31 décembre 2023 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions internationales	
Brésil	5,4
Chili	0,5
Chine	22,9
Colombie	0,2
République tchèque	0,1
Égypte	0,1
Grèce	0,3
Hong Kong	1,5
Hongrie	0,2
Inde	19,3
Indonésie	2,1
Koweït	0,8
Luxembourg	0,1
Malaisie	1,6
Mexique	2,2
Pérou	0,1
Philippines	0,7
Qatar	1,0
Arabie saoudite	3,9
Afrique du Sud	2,8
Corée du Sud	12,6
Taiwan	15,9
Thaïlande	1,6
Turquie	0,7
Émirats arabes unis	2,6
États-Unis	2,9
Autres actifs, moins les passifs	(2,1)
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le FNB CIBC ne détenait aucun placement important dans des titres de créance.

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du FNB CIBC était importante aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du FNB CIBC (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 30 juin 2024

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
INR	13 431	20,6
TWD	11 813	18,1
HKD	11 253	17,3
KRW	7 171	11,0
USD	6 957	10,7
BRL	2 468	3,8
SAR	2 255	3,5
ZAR	1 649	2,5
AED	1 460	2,2
MXN	1 298	2,0

Au 30 juin 2024 (suite)

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
MYR	973	1,5
IDR	953	1,5
THB	777	1,2
QAR	514	0,8
TRY	480	0,7
KWD	472	0,7
PHP	375	0,6

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

Au 31 décembre 2023

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
INR	11 163	19,3
HKD	10 747	18,6
TWD	9 300	16,1
KRW	7 352	12,7
USD	5 109	8,8
BRL	3 210	5,5
SAR	2 251	3,9
ZAR	1 633	2,8
AED	1 495	2,6
MXN	1 284	2,2
IDR	1 213	2,1
THB	946	1,6
MYR	931	1,6
QAR	556	1,0
KWD	441	0,8
PHP	419	0,7
TRY	386	0,7
CLP	311	0,5

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	653	593

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, la majeure partie des actifs et passifs financiers du FNB CIBC ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le FNB CIBC n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

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

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

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du FNB CIBC s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts ordinaires du FNB CIBC et celui de l'indice ou des indices de référence du FNB CIBC, d'après 33 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du FNB CIBC. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Indice Morningstar ^{MD} Participation marché cible Marchés émergents ^{MC}	623	554

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 dans l'évaluation des actifs et passifs financiers du FNB CIBC, comptabilisés à la juste valeur :

Au 30 juin 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Actions	64 891	–	–	64 891
Total des actifs financiers	64 891	–	–	64 891

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
- (ii) Autres données observables importantes
- (iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Actions	59 107	17	–	59 124
Total des actifs financiers	59 107	17	–	59 124

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
- (ii) Autres données observables importantes
- (iii) Données non observables importantes

Transfert d'actifs entre le niveau 1 et le niveau 2

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 découle du fait que ces titres ne sont plus négociés sur un marché actif.

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 découle du fait que ces titres sont dorénavant négociés sur un marché actif.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des actifs transférés du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période (en milliers de dollars)	7	–

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

Pour la période close le 30 juin 2024, le FNB CIBC ne détenait pas de placements importants de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période, pour la période close le 31 décembre 2023.

Au 31 décembre 2023

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	–	–	–	–
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	–	(1)	(1)	–	(1)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	(6)	(6)	–	(6)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	7	7	–	7
Solde à la fin de la période	–	–	–	–	–
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	–	–	–	–	–

Le gestionnaire a recours à différentes techniques d'évaluation et hypothèses pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, de modèles de flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui reposent sur l'utilisation de données observables, telles que les cours indicatifs des courtiers, les coefficients sectoriels et les taux d'actualisation. Des variations importantes de la juste valeur des instruments financiers détenus par le FNB CIBC peuvent découler de changements dans les données utilisées.

L'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible Marchés émergents^{MC} est une marque de commerce ou une marque de service de Morningstar, Inc. et est utilisé à certaines fins par Gestion d'actifs CIBC inc. aux termes de licences. Le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC n'est d'aucune manière parrainé, endossé ou commercialisé par Morningstar, et les parts de ce FNB CIBC ne sont pas vendues par Morningstar. En outre, Morningstar ne fait aucune déclaration concernant la pertinence d'investir dans le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC.

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

Notes des états financiers (non audité)

Aux dates et pour les périodes présentées dans les états financiers (note 1)

1. Organisation des fonds et périodes de présentation de l'information financière

Chacun des fonds négociés en Bourse CIBC (individuellement un *FNB CIBC* et collectivement, les *FNB CIBC*) est un fonds commun de placement négocié en Bourse constitué en vertu des lois de l'Ontario et régi selon une déclaration de fiducie (la *déclaration de fiducie*). Le siège social des FNB CIBC est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*) agit en qualité de promoteur, de gestionnaire (le *gestionnaire*), de conseiller en valeurs (le *conseiller en valeurs*) et de fiduciaire (le *fiduciaire*) des FNB CIBC et est chargé de l'administration et de la gestion des placements des FNB CIBC.

Les FNB CIBC sont offerts à la vente de façon continue par voie de prospectus sous forme de parts ordinaires (*séries*) et se négocient à la Bourse de Toronto (la *TSX*) ou à la Cboe Canada Inc. (la *Cboe Canada*) en dollars canadiens. Chaque FNB CIBC peut émettre un nombre illimité de catégories de parts, pouvant être émises en une ou en plusieurs séries. Le tableau qui suit présente le symbole boursier et les séries de parts négociées à la Bourse applicable par chaque FNB CIBC, à la date des présents états financiers :

Dénomination officielle du FNB CIBC	Symbole boursier	Bourse
FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	CSBI	TSX
FNB indiciel obligataire canadien CIBC	CCBI	TSX
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	CGBI	TSX
FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC	CCEI	TSX
FNB indiciel d'actions américaines CIBC	CUEI	TSX
FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA)	CUEH	TSX
FNB indiciel d'actions internationales CIBC	CIEI	TSX
FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA)	CIEH	TSX
FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC	CEMI	TSX
FNB indiciel énergie propre CIBC	CCLN	Cboe Canada Inc.
FNB de dividendes canadien à faible volatilité Qx CIBC	CQLC	Cboe Canada Inc.
FNB de dividendes américain à faible volatilité Qx CIBC	CQLU	Cboe Canada Inc.
FNB de dividendes international à faible volatilité Qx CIBC	CQLI	Cboe Canada Inc.
FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC	CAFR	TSX
FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC	CACB	TSX
FNB à rendement flexible CIBC (couvert en \$ CA)	CFLX	TSX
FNB d'actions internationales CIBC	CINT	TSX
FNB de croissance mondial CIBC	CGLO	TSX

Les expressions *FNB indiciel CIBC* et *FNB indiciels CIBC* désignent l'un ou l'ensemble des FNB CIBC suivants : FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, FNB indiciel obligataire canadien CIBC, FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA), FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC, FNB indiciel d'actions américaines CIBC, FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA), FNB indiciel d'actions internationales CIBC, FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA), FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC et FNB indiciel énergie propre CIBC.

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

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

L'inventaire du portefeuille de chacun des FNB CIBC est présenté au 30 juin 2024. Les états de la situation financière de chacun des FNB CIBC sont présentés aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chacun des FNB CIBC sont établis pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023, 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 2024 et 2023.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 13 août 2024.

2. Sommaire des 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.

Risque de crédit

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

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

Les FNB CIBC peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les FNB CIBC relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 2i.

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Notes des états financiers (non audité)

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 2024, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

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

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

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Swaps

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

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

i) Prêt de titres

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

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

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

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

j) Fonds à séries multiples

Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion propres à une série) du FNB CIBC sont attribués aux porteurs de parts chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts ce jour-là, pour chaque série de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une série n'ont pas besoin d'être attribués.

k) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

l) Légende des abréviations

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

<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>	<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>
AED	Dirham des Émirats arabes unis	JPY	Yen japonais
ARS	Peso argentin	KRW	Won sud-coréen
AUD	Dollar australien	MAD	Dirham marocain
BRL	Real brésilien	MXN	Peso mexicain
CAD	Dollar canadien	MYR	Ringgit malais
CHF	Franc suisse	NOK	Couronne norvégienne
CLP	Peso chilien	NZD	Dollar néo-zélandais
CNY	Renminbi chinois	PEN	Nouveau sol péruvien
COP	Peso colombien	PHP	Peso philippin
CZK	Couronne tchèque	PKR	Roupie pakistanaise
DKK	Couronne danoise	PLN	Zloty polonais
EGP	Livre égyptienne	QAR	Riyal qatarien
EUR	Euro	RUB	Rouble russe
GBP	Livre sterling	SEK	Couronne suédoise
HKD	Dollar de Hong Kong	SGD	Dollar de Singapour
HUF	Forint hongrois	THB	Baht thaïlandais
IDR	Rupiah indonésienne	TRY	Nouvelle livre turque
ILS	Shekel israélien	TWD	Dollar de Taiwan
INR	Roupie indienne	USD	Dollar américain
JOD	Dinar jordanien	ZAR	Rand sud-africain

Notes des états financiers (non audité)

Autres
abréviations

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

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque série, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions), présentée dans les états du résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (la *date d'évaluation*) d'un FNB CIBC correspond à un jour ouvrable où une séance de négociation est tenue à la TSX ou à la Cboe Canada et où la bourse ou le marché principal pour les titres détenus par le FNB CIBC est ouvert aux fins de négociation. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La valeur des placements ou des actifs d'un FNB CIBC est calculée comme suit :

a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir et les intérêts à recevoir sont évalués à la juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins les variations de change survenues entre le moment où l'actif a été comptabilisé par le FNB CIBC et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un FNB CIBC investit est établie au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres, s'il estime que le dernier cours ne reflète pas la juste valeur.

d) Dérivés

Les contrats à terme seront évalués à la juste valeur selon le profit ou la perte, le cas échéant, qui serait réalisé à la date d'évaluation, si la position dans les contrats à terme était liquidée.

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

e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un FNB CIBC sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

f) Autres placements

Tous les autres placements des FNB CIBC sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un FNB CIBC pour lequel aucun cours n'est disponible ou pour lequel le cours ne reflète pas adéquatement la juste valeur en l'évaluant à sa juste valeur. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les FNB CIBC peuvent investir dans d'autres fonds de placement (les *fonds sous-jacents*). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenu de placement et une plus-value du capital pour le compte de ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités surtout par l'émission de parts rachetables, lesquelles sont remboursables au gré du porteur de parts et donnent droit à la quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Les participations des FNB CIBC dans les fonds sous-jacents détenues sous forme de parts rachetables sont présentées à l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale des FNB CIBC à ces placements. Les participations des FNB CIBC dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la sous-section *Risque de concentration* de la section *Risques liés aux instruments financiers* dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites aux états du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisé(e)s et la variation des profits (pertes) latent(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les FNB CIBC ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

Le cas échéant, le tableau Participations dans des fonds sous-jacents est présenté dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* et fournit des renseignements supplémentaires sur les placements des FNB CIBC dans les fonds sous-jacents lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

5. Parts rachetables émises et en circulation

Les FNB CIBC sont autorisés à émettre un nombre illimité de catégories de parts cessibles et rachetables, pouvant être émises en une ou en plusieurs séries, représentant une quote-part égale et indivise de l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables de ce FNB CIBC.

Chaque part confère à son porteur le droit à un vote aux assemblées des porteurs de parts et à une participation égale à celle de toutes les autres parts du FNB CIBC à l'égard de tous les paiements faits aux porteurs de parts, sauf les distributions de frais de gestion, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital réalisés nets et, à la dissolution, à une participation égale au reliquat de l'actif net des FNB CIBC après le règlement de toutes les dettes non réglées attribuables aux parts du FNB CIBC. Le FNB CIBC n'est pas assujéti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

Le capital reçu par un FNB CIBC est utilisé dans le cadre du mandat de placement de ce FNB CIBC, ce qui peut inclure la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins de rachat de parts à la demande d'un porteur de parts.

La variation des parts émises et en circulation pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

6. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des FNB CIBC et calculés quotidiennement. Les frais de gestion, majorés de la TPS/TVH applicable, sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Les frais de publicité et de promotion, les charges indirectes liées aux activités du gestionnaire et les honoraires du conseiller en valeurs sont prélevés par le gestionnaire sur les frais de gestion reçus des FNB CIBC. Les frais de gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque série de parts du FNB CIBC sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global.

En plus du paiement des frais de gestion et à moins qu'ils ne soient pris en charge ou remboursés par le gestionnaire, les seuls frais payables par chacun des FNB CIBC sont les frais liés aux emprunts et aux intérêts; les honoraires et frais du CEI ou des membres du CEI; les nouveaux frais pouvant découler de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires imposées après l'établissement des FNB CIBC; les frais de dissolution que le gestionnaire peut attribuer à un FNB CIBC; les honoraires et frais liés à un litige ou engagés dans le but de faire valoir des droits pour le compte des FNB CIBC; les charges extraordinaires; les taxes de vente (y compris la TPS/TVH) sur ces charges ainsi que l'impôt sur le résultat, les retenues d'impôt et toute autre taxe. Les FNB CIBC ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Auparavant, les FNB CIBC (à l'exception des FNB indiciels CIBC) devaient acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui pouvait comprendre les intérêts, les charges d'exploitation et les frais d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les marges, les frais de réglementation, les honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant, les impôts et les taxes, les honoraires des auditeurs et les frais juridiques de même que les droits d'inscription et les droits annuels des bourses, les frais demandés par CDS Clearing and Depository Services Inc., les droits de licence relatifs à un indice, les frais de garde et de dépôt, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Toutes les charges d'exploitation propres à une série étaient prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des FNB CIBC (à l'exception des FNB indiciels CIBC).

Le gestionnaire peut également imputer à un FNB CIBC un montant inférieur aux frais de gestion maximums présentés à la note *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion. Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais de gestion. Les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un FNB CIBC qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un FNB CIBC. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le FNB CIBC au propriétaire véritable de parts du FNB CIBC applicable à titre de distribution de trésorerie (les *distributions des frais de gestion*).

Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le FNB CIBC. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le FNB CIBC ou sur tout autre investisseur du FNB CIBC. Le gestionnaire se réserve le droit d'arrêter d'effectuer des distributions des frais de gestion ou d'y apporter des changements en tout temps.

Lorsqu'un FNB CIBC investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le FNB CIBC ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du fonds sous-jacent. En outre, le FNB CIBC ne verse pas en double des frais d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier de parts du fonds sous-jacent.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Les FNB CIBC sont admissibles ou entendent devenir admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement, à l'exception du FNB de dividendes canadien à faible volatilité Qx CIBC, du FNB de dividendes américain à faible volatilité Qx CIBC et du FNB de dividendes international à faible volatilité Qx CIBC, qui sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas 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 fiducies d'investissement à participation unitaire se termine le 31 décembre. Le FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, le FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA), le FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA) et le FNB indiciel énergie propre 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 produits 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 et, à titre d'investisseur de portefeuille étranger en Inde, ces FNB CIBC 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.

Notes des états financiers (non audité)

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 et 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 liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux FNB CIBC. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs qui traite les opérations de courtage par leur entremise (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs des FNB CIBC à prendre des décisions en matière de placement pour les FNB CIBC ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des FNB CIBC. Le total des rabais de courtage versés par les FNB CIBC aux courtiers liés est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC.

Courtier désigné et courtier

GACI a conclu une entente avec Marchés Mondiaux CIBC inc., un membre de son groupe, afin d'agir à titre de courtier désigné et courtier pour la distribution des FNB CIBC, selon les conditions normales de concurrence en vigueur dans le secteur des fonds négociés en Bourse.

Dépositaire

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres pour les FNB CIBC et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services aux FNB CIBC, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des FNB CIBC (le *dépositaire*). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les FNB CIBC. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un FNB CIBC, ou une partie d'un FNB CIBC, sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI. Tous les autres frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans la Compagnie Trust CIBC Mellon.

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (*STM CIBC*) fournit certains services aux 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. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

Les montants en dollars versés par les FNB CIBC (incluant toutes les taxes applicables) à STM CIBC au titre des services de prêt de titres pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

10. Opérations de couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement de certains FNB CIBC. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'inventaire du portefeuille et un numéro de référence correspondant dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme pour ces FNB CIBC.

11. Garantie sur certains dérivés visés

Des placements à court terme peuvent être utilisés comme garantie pour des contrats à terme standardisés en cours auprès de courtiers.



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

1-888-888-3863

www.cibc.com/fnb

info@gestiondactifscibc.com

CIBC Square
81 Bay Street, 20th Floor
Toronto (Ontario)
M5J 0E7

Les FNB CIBC sont gérés par Gestion d'actifs CIBC inc., une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Veuillez lire le prospectus ou l'aperçu des FNB CIBC avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire de ces documents, composez le 1 888 888-3863, parlez-en à votre conseiller ou visitez le site www.cibc.com/fnb.

Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence.