

## 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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	453 105 \$	316 812 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 317	3 207
Intérêts à recevoir	3 258	1 868
Actifs dérivés	1 645	886
<b>Total de l'actif</b>	<b>459 325</b>	<b>322 773</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	896	562
Passifs dérivés	1 063	1 944
<b>Total du passif</b>	<b>1 959</b>	<b>2 506</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>	<b>457 366 \$</b>	<b>320 267 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Parts ordinaires	457 366 \$	320 267 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Parts ordinaires	17,35 \$	17,66 \$
<b>Cours de clôture</b>		
Parts ordinaires	17,37 \$	17,67 \$

### † 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	16 386	17 237
31 décembre 2023	398	424

### Type de garantie\* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
30 juin 2024	–	17 237	–	–
31 décembre 2023	–	424	–	–

\* 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 obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)*

**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
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	4 908 \$	3 290 \$
Profit (perte) sur dérivés	-	(4 007)
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(1 621)	(2 070)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(2 923)	(71)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(1 477)	10 341
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>(1 113)</b>	<b>7 483</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(35)	3
Revenu tiré du prêt de titres ±	1	1
	<b>(34)</b>	<b>4</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	417	327
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Coûts de transaction ±±±	5	2
	<b>422</b>	<b>329</b>
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	-	-
	<b>422</b>	<b>329</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>(1 569)</b>	<b>7 158</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)</b>		
Parts ordinaires	(1 569) \$	7 158 \$
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série</b>		
Parts ordinaires	22 435	17 671
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>		
Parts ordinaires	<b>(0,07) \$</b>	<b>0,41 \$</b>

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

	30 juin 2024	30 juin 2023		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	1 \$	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)	-	-		-	-
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>1 \$</b>	<b>100,0</b>		<b>1 \$</b>	<b>100,0</b>

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

Catégorie	Frais
Parts ordinaires	0,19 %

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

	2024	2023
<b>Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	3	2
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
<b>Rabais de courtage (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	-	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

**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
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>(1 569) \$</b>	<b>7 158 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡</b>		
Du revenu de placement net	(4 163)	(3 024)
	(4 163)	(3 024)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	142 831	7 704
	142 831	7 704
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>137 099</b>	<b>11 838</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>320 267</b>	<b>296 886</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>457 366 \$</b>	<b>308 724 \$</b>
<b>Parts rachetables émises et en circulation (note 5)</b>		
Aux 30 juin 2024 et 2023		
Solde au début de la période	18 138	17 388
Parts rachetables émises	8 225	450
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–
	26 363	17 838
Parts rachetables rachetées	–	–
Solde à la fin de la période	26 363	17 838

**‡ Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital (note 7)**

En décembre 2023, le FNB CIBC disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

	Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2033 à 2043
	3 122	–

**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
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	(1 569) \$	7 158 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	35	(3)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	1 621	2 070
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 477	(10 341)
Achat de placements	(215 721)	(59 680)
Produits de la vente de placements	74 690	48 923
Intérêts à recevoir	(1 390)	(78)
	(140 857)	(11 951)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	142 831	7 704
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 829)	(2 833)
	139 002	4 871
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>	<b>(1 855)</b>	<b>(7 080)</b>
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>	<b>(35)</b>	<b>3</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>	<b>3 207</b>	<b>12 507</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 317 \$</b>	<b>5 430 \$</b>
Intérêts reçus	3 518 \$	3 212 \$

FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)

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
<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
<b><sup>6</sup> États-Unis (note 10)</b>				
iShares MBS ETF	574 740	73 297	72 192	
		73 297	72 192	15,8 %
<b>TOTAL DES FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>				
		<b>73 297</b>	<b>72 192</b>	<b>15,8 %</b>

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>							
<b><sup>1</sup> Dollar australien (note 10)</b>							
Commonwealth d'Australie	3,25 %	2025/04/21	série 139	487 000	469	440	
Commonwealth d'Australie	0,50 %	2026/09/21	série 164	121 000	99	102	
Commonwealth d'Australie	4,75 %	2027/04/21	série 136	259 000	271	240	
Commonwealth d'Australie	2,25 %	2028/05/21	série 149	850 000	720	726	
Commonwealth d'Australie	2,50 %	2030/05/21	série 155	714 000	667	597	
Commonwealth d'Australie	4,50 %	2033/04/21	série 140	966 000	894	896	
Commonwealth d'Australie	3,25 %	2039/06/21	série 147	810 000	767	640	
Commonwealth d'Australie	3,00 %	2047/03/21	série 150	88 000	60	62	
National Australia Bank Ltd.	3,90 %	2025/05/30		370 000	323	335	
New South Wales Treasury Corp.	4,75 %	2035/02/20		711 000	618	630	
Tasmanian Public Finance Corp.	3,25 %	2026/02/19	série 26	869 000	794	778	
Treasury Corp. of Victoria	5,50 %	2026/11/17		318 000	292	297	
Treasury Corp. of Victoria	1,50 %	2030/11/20		1 023 000	749	771	
					6 723	6 514	1,4 %

<b><sup>4</sup> Livre sterling (note 10)</b>							
Banque asiatique de développement	1,38 %	2025/03/07		329 000	544	556	
BG Energy Capital PLC	5,00 %	2036/11/04		115 000	196	196	
Cadent Finance PLC	5,63 %	2036/01/11		370 000	631	630	
International Finance Corp.	0,75 %	2027/07/22		633 000	987	982	
Legal & General Finance PLC	5,88 %	2031/12/11		134 000	245	246	
Lloyds Bank PLC	6,50 %	2040/09/17		309 000	702	601	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	2,00 %	2025/09/07		1 142 000	1 917	1 915	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	0,38 %	2026/10/22		640 000	998	1 013	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	1,25 %	2027/07/22		1 022 000	1 645	1 623	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	1,63 %	2028/10/22		387 000	597	607	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	0,88 %	2029/10/22		296 000	464	437	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	0,38 %	2030/10/22		473 000	608	655	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	3,25 %	2033/01/31		1 223 000	1 992	1 982	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,50 %	2042/12/07		280 000	496	480	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,25 %	2049/12/07		3 921 000	9 125	6 379	
United Utilities Water Ltd.	5,63 %	2027/12/20		514 000	983	898	
					22 130	19 200	4,2 %

<b><sup>2</sup> Renminbi chinois (note 10)</b>							
Agricultural Development Bank of China	3,85 %	2027/01/06	série 1705	20 950 000	4 117	4 128	
Agricultural Development Bank of China	2,96 %	2030/04/17	série 2004	14 220 000	2 714	2 791	
Banque de développement de Chine	4,04 %	2027/04/10	série 1710	15 020 000	2 999	2 988	
Banque de développement de Chine	3,09 %	2028/08/09	série 2109	26 870 000	5 168	5 264	
Banque de développement de Chine	3,70 %	2030/10/20	série 2015	4 210 000	861	861	
Banque de développement de Chine	2,98 %	2032/04/22	série 2210	14 940 000	2 833	2 952	
Export-Import Bank of China (The)	3,10 %	2033/02/13	série 2310	19 200 000	3 695	3 826	
République populaire de Chine	2,90 %	2026/05/05	série 1610	23 230 000	4 463	4 474	
République populaire de Chine	2,85 %	2027/06/04		10 100 000	1 921	1 958	
République populaire de Chine	2,37 %	2029/01/15		4 220 000	798	808	
République populaire de Chine	2,80 %	2029/03/24		19 080 000	3 630	3 724	
République populaire de Chine	2,68 %	2030/05/21		24 760 000	4 762	4 812	
République populaire de Chine	3,02 %	2031/05/27		14 080 000	2 736	2 805	
République populaire de Chine	2,67 %	2033/11/25		4 330 000	844	843	
République populaire de Chine	3,39 %	2050/03/16		18 690 000	3 719	4 111	
République populaire de Chine	3,73 %	2070/05/25		1 930 000	481	484	
					45 741	46 829	10,3 %

<b><sup>3</sup> Euro (note 10)</b>							
Anheuser-Busch InBev SA NV	2,88 %	2032/04/02	rachetable	590 000	834	830	
Assicurazioni Generali SPA	3,55 %	2034/01/15	rachetable	122 000	175	174	
Conseil d'Auckland	0,25 %	2031/11/17		808 000	969	957	
Communauté autonome de Madrid, Espagne	2,08 %	2030/03/12		357 000	490	491	
Banco Santander SA	4,25 %	2030/06/12		500 000	768	760	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	3,13 %	2027/09/14		600 000	869	866	
BASF SE	1,63 %	2037/11/15	rachetable	733 000	953	849	
BMW US Capital LLC	1,00 %	2027/04/20		385 000	541	530	
BNG Bank NV	1,38 %	2030/10/21		889 000	1 179	1 179	
BNP Paribas SA	2,10 %	2032/04/07		200 000	262	258	
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	4,00 %	2025/12/15		1 028 000	1 553	1 518	
Cassa Depositi e Prestiti SPA	2,13 %	2026/03/21		500 000	713	714	
Credit Suisse Group AG	0,63 %	2033/01/18		364 000	401	407	
Daimler AG	1,50 %	2029/07/03		613 000	870	825	

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

FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Deutsche Post AG	0,75 %	2029/05/20	rachetable	248 000	348	333	
Deutsche Telekom AG	0,50 %	2027/07/05		402 000	562	547	
Deutsche Telekom International Finance BV	1,38 %	2025/12/01		171 000	247	243	
Électricité de France SA	4,13 %	2027/03/25		400 000	604	594	
EnBW International Finance BV	0,63 %	2025/04/17	rachetable	306 000	433	438	
ENEL Finance International NV	3,88 %	2035/01/23	rachetable	440 000	652	633	
Fonds européen de stabilité financière	0,40 %	2025/02/17		529 000	752	760	
Fonds européen de stabilité financière	0,88 %	2027/07/26		139 000	193	191	
Fonds européen de stabilité financière	1,70 %	2043/02/13		653 000	1 007	748	
Banque européenne d'investissements	0,38 %	2026/04/14		250 000	348	349	
Banque européenne d'investissements	3,00 %	2033/07/15	série EARN	883 000	1 305	1 291	
Mécanisme européen de stabilité	1,00 %	2025/09/23		935 000	1 354	1 334	
Union européenne	2,75 %	2026/10/05		339 000	493	493	
Union européenne	2,00 %	2027/10/04		694 000	994	987	
Union européenne	0,10 %	2040/10/04		2 434 000	2 452	2 161	
République fédérale d'Allemagne	1,00 %	2025/08/15		986 000	1 432	1 412	
République fédérale d'Allemagne	0,25 %	2027/02/15		730 000	998	1 007	
République fédérale d'Allemagne	0,50 %	2027/08/15		1 354 000	1 925	1 864	
République fédérale d'Allemagne	0,25 %	2029/02/15		453 000	601	602	
République fédérale d'Allemagne		2029/08/15	coupon zéro	686 000	958	890	
République fédérale d'Allemagne		2030/08/15	coupon zéro	1 031 000	1 230	1 308	
République fédérale d'Allemagne	2,20 %	2034/02/15		959 000	1 394	1 372	
République fédérale d'Allemagne	3,25 %	2042/07/04		1 760 000	3 552	2 778	
République fédérale d'Allemagne	2,50 %	2046/08/15		387 000	556	548	
République française	6,00 %	2025/10/25		1 012 000	1 712	1 534	
République française		2027/02/25	coupon zéro	1 269 000	1 721	1 716	
République française	2,75 %	2027/10/25		1 458 000	2 296	2 116	
République française	2,75 %	2029/02/25		646 000	946	935	
République française	2,50 %	2030/05/25		1 330 000	2 132	1 893	
République française	3,50 %	2033/11/25		1 899 000	2 936	2 839	
République française	0,50 %	2040/05/25		4 192 000	4 960	3 912	
République française	3,00 %	2054/05/25	série 31 Y	250 000	341	319	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	1,50 %	2025/07/11	rachetable	540 000	786	774	
Gouvernement de la Hongrie	1,75 %	2027/10/10		371 000	542	510	
République hellénique	0,75 %	2031/06/18		406 000	502	498	
République hellénique	4,20 %	2042/01/30		97 000	149	144	
Royaume de Belgique	4,50 %	2026/03/28	série 64	255 000	390	383	
Royaume de Belgique		2027/10/22	série 91, coupon zéro	496 000	693	662	
Royaume de Belgique	0,10 %	2030/06/22	série 89	404 000	551	503	
Royaume de Belgique	1,25 %	2033/04/22	série 86	480 000	616	610	
Royaume de Belgique	3,75 %	2045/06/22	série 71	830 000	1 548	1 262	
Royaume d'Espagne	2,15 %	2025/10/31		937 000	1 402	1 354	
Royaume d'Espagne	1,30 %	2026/10/31		495 000	696	697	
Royaume d'Espagne	1,45 %	2027/10/31		935 000	1 366	1 303	
Royaume d'Espagne	0,60 %	2029/10/31		837 000	1 166	1 081	
Royaume d'Espagne	1,25 %	2030/10/31		689 000	854	904	
Royaume d'Espagne	3,55 %	2033/10/31		1 132 000	1 715	1 687	
Royaume d'Espagne	5,15 %	2044/10/31		950 000	2 186	1 647	
Royaume d'Espagne	2,90 %	2046/10/31		417 000	537	524	
Royaume des Pays-Bas	0,50 %	2026/07/15		161 000	227	225	
Royaume des Pays-Bas	0,75 %	2027/07/15		272 000	398	376	
Royaume des Pays-Bas	0,75 %	2028/07/15		186 000	241	253	
Royaume des Pays-Bas		2030/07/15	coupon zéro	463 000	589	578	
Royaume des Pays-Bas	2,50 %	2033/07/15		319 000	467	457	
Royaume des Pays-Bas	3,75 %	2042/01/15		593 000	1 201	964	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0,13 %	2032/01/09		622 000	754	744	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0,63 %	2027/02/22		691 000	950	953	
Kuntarahoitus OYJ	2,88 %	2028/01/18		373 000	546	544	
La Poste SA	1,38 %	2032/04/21		300 000	376	375	
Landwirtschaftliche Rentenbank	0,63 %	2036/10/31		272 000	301	300	
Leonardo SPA	2,38 %	2026/01/08	rachetable	140 000	200	201	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,50 %	2033/09/07	rachetable	400 000	598	590	
Nestle Finance International Ltd.	1,75 %	2037/11/02	rachetable	918 000	1 321	1 101	
OMV AG	1,00 %	2034/07/03		835 000	1 080	960	
République portugaise	1,95 %	2029/06/15		685 000	1 059	964	
République portugaise	4,10 %	2045/02/15		155 000	248	240	
République d'Autriche	4,85 %	2026/03/15		97 000	148	146	
République d'Autriche	0,50 %	2027/04/20		374 000	530	512	
République d'Autriche		2028/10/20	coupon zéro	387 000	500	502	
République d'Autriche		2030/02/20	coupon zéro	248 000	337	309	
République d'Autriche	2,90 %	2034/02/20		162 000	238	235	
République d'Autriche	0,25 %	2036/10/20		76 000	81	79	
République d'Autriche	0,75 %	2051/03/20		594 000	680	489	
République de Finlande		2030/09/15	coupon zéro	591 000	799	725	
République de Finlande	3,00 %	2033/09/15		233 000	345	340	
République d'Irlande	1,35 %	2031/03/18		507 000	755	678	
République d'Irlande	0,55 %	2041/04/22		251 000	253	243	
République de l'Italie	2,50 %	2025/11/15		1 536 000	2 275	2 223	

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

FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
République de l'Italie	4,50 %	2026/03/01	série 16Y	300 000	449	447	
République de l'Italie	2,05 %	2027/08/01		599 000	874	844	
République de l'Italie	2,80 %	2028/12/01		949 000	1 300	1 354	
République de l'Italie	1,65 %	2030/12/01		1 703 000	2 232	2 207	
République de l'Italie	6,00 %	2031/05/01		1 019 000	1 961	1 701	
République de l'Italie	5,75 %	2033/02/01		680 000	1 163	1 128	
République de l'Italie	3,10 %	2040/03/01		2 504 000	3 880	3 156	
République de l'Italie	4,75 %	2044/09/01		252 000	396	384	
République de Slovénie	2,25 %	2032/03/03	série RS77	99 000	136	136	
Roche Finance Europe BV	3,59 %	2036/12/04	rachetable	396 000	594	586	
Ryanair DAC	0,88 %	2026/05/25		179 000	248	249	
Sanofi SA	1,88 %	2038/03/21	série 20FX, rachetable	900 000	1 142	1 091	
SAP SE	1,75 %	2027/02/22	rachetable	125 000	187	179	
Siemens Financieringsmaatschappij NV	0,13 %	2029/09/05		403 000	541	515	
République slovaque	1,00 %	2032/05/14	série 239	247 000	299	302	
Sodexo SA	1,00 %	2029/04/27	rachetable	169 000	223	223	
État de Brandebourg	0,01 %	2027/04/27		658 000	928	886	
État de la Sarre	0,05 %	2040/11/05		896 000	997	792	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	0,75 %	2027/07/09	rachetable	332 000	448	450	
Teleperformance SE	5,75 %	2031/11/22	rachetable	500 000	770	754	
UniCredit SPA	0,85 %	2031/01/19		146 000	175	177	
Veolia Environnement SA	6,13 %	2033/11/25		394 000	805	688	
Volkswagen Leasing GmbH	1,63 %	2025/08/15		200 000	291	287	
					105 246	97 890	21,4 %
<b>Shekel israélien</b>							
État d'Israël	1,75 %	2025/08/31	série 0825	169 000	59	60	
État d'Israël	2,00 %	2027/03/31	série 0327	295 000	106	101	
État d'Israël	1,00 %	2030/03/31	série 0330	608 000	184	180	
État d'Israël	1,30 %	2032/04/30	série 0432	815 000	233	229	
État d'Israël	3,75 %	2047/03/31	série 0347	141 000	48	41	
					630	611	0,1 %
<b><sup>5</sup> Yen japonais (note 10)</b>							
Gouvernement du Japon	2,00 %	2025/09/20	série 81	466 850 000	4 931	4 057	
Gouvernement du Japon	0,01 %	2026/12/20	série 150	525 050 000	4 649	4 426	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2027/09/20	série 348	667 750 000	6 831	5 624	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2028/12/20	série 353	271 200 000	2 406	2 261	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2029/12/20	série 357	57 700 000	524	477	
Gouvernement du Japon	2,20 %	2030/03/20	série 116	331 850 000	4 045	3 071	
Gouvernement du Japon	0,10 %	2030/12/20	série 361	170 100 000	1 495	1 392	
Gouvernement du Japon	0,20 %	2032/06/20	série 367	745 650 000	6 716	6 028	
Gouvernement du Japon	0,60 %	2033/12/20	série 373	264 650 000	2 334	2 168	
Gouvernement du Japon	0,40 %	2040/09/20	série 174	1 921 200 000	18 727	13 495	
Gouvernement du Japon	0,90 %	2057/03/20	série 10	519 450 000	3 665	3 092	
Japan Finance Corp.	0,11 %	2031/02/25	série 63	100 000 000	876	814	
					57 199	46 905	10,3 %
<b>Ringgit malais</b>							
Fédération de Malaisie	3,96 %	2025/09/15	série 0115	706 000	207	206	
Fédération de Malaisie	3,50 %	2027/05/31	série 0307	736 000	213	213	
Fédération de Malaisie	3,89 %	2029/08/15	série 0219	1 065 000	308	312	
Fédération de Malaisie	4,13 %	2032/04/15	série 0412	1 318 000	388	390	
Fédération de Malaisie	3,76 %	2040/05/22	série 0519	2 604 000	716	729	
					1 832	1 850	0,4 %
<b>Peso mexicain</b>							
États-Unis du Mexique	5,00 %	2025/03/06	série M	4 365 000	317	315	
États-Unis du Mexique	7,50 %	2027/06/03	série M20	3 077 000	225	214	
États-Unis du Mexique	8,50 %	2029/05/31	série M20	1 226 000	92	86	
États-Unis du Mexique	7,75 %	2031/05/29	série M	5 155 000	375	344	
États-Unis du Mexique	7,75 %	2042/11/13	série M	9 021 000	605	544	
					1 614	1 503	0,3 %
<b>Zloty polonais</b>							
République de Pologne	3,25 %	2025/07/25	série 0725	635 000	198	212	
République de Pologne	2,50 %	2027/07/25	série 0727	1 165 000	345	365	
République de Pologne	2,75 %	2029/10/25	série 1029	667 000	194	199	
République de Pologne	1,25 %	2030/10/25	série 1030	339 000	83	90	
République de Pologne	6,00 %	2033/10/25	série 1033	505 000	179	176	
					999	1 042	0,2 %
<b>Dollar de Singapour</b>							
République de Singapour	2,38 %	2025/06/01		151 000	149	151	
République de Singapour	2,88 %	2027/09/01		137 000	135	137	
République de Singapour	2,88 %	2029/07/01		76 000	74	75	
République de Singapour	1,63 %	2031/07/01		106 000	94	96	
République de Singapour	2,75 %	2042/04/01		323 000	309	309	
					761	768	0,2 %
<b><sup>6</sup> Dollar américain (note 10)</b>							
Adobe Inc.	2,30 %	2030/02/01	rachetable	533 000	654	639	
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3,30 %	2032/01/30	rachetable	173 000	201	204	

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

FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Air Products and Chemicals Inc.	2,05 %	2030/05/15	rachetable	464 000	563	545	
Airport Authority Hong Kong	3,25 %	2052/01/12	rachetable	411 000	396	409	
Alibaba Group Holding Ltd.	3,40 %	2027/12/06	rachetable	385 000	497	498	
Alphabet Inc.	0,80 %	2027/08/15	rachetable	248 000	294	303	
Amazon.com Inc.	1,50 %	2030/06/03	rachetable	436 000	501	497	
American Express Co.	4,20 %	2025/11/06	rachetable	755 000	1 025	1 018	
Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,90 %	2046/02/01	rachetable	231 000	300	293	
Aon PLC	3,88 %	2025/12/15	rachetable	308 000	412	412	
Apple Inc.	4,65 %	2046/02/23	rachetable	607 000	902	770	
AT&T Inc.	5,45 %	2047/03/01	rachetable	929 000	1 431	1 239	
B.A.T. Capital Corp.	2,26 %	2028/03/25	rachetable	860 000	1 026	1 055	
BAE Systems PLC	5,30 %	2034/03/26	rachetable	294 000	396	399	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,15 %	2031/08/01		771 000	889	866	
BHP Billiton Finance (USA) Ltd.	5,25 %	2033/09/08	rachetable	450 000	617	617	
Biogen Inc.	2,25 %	2030/05/01	rachetable	815 000	952	950	
BlackRock Inc.	2,40 %	2030/04/30	rachetable	547 000	672	654	
Boeing Co. (The)	5,93 %	2060/05/01	rachetable	99 000	123	122	
BP Capital Markets America Inc.	3,80 %	2025/09/21	rachetable	510 000	686	686	
Bristol-Myers Squibb Co.	3,90 %	2028/02/20	rachetable	525 000	718	694	
Broadcom Inc.	3,15 %	2025/11/15	rachetable	431 000	565	571	
Campbell Soup Co.	2,38 %	2030/04/24	rachetable	736 000	875	867	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	6,48 %	2045/10/23	rachetable	118 000	146	148	
Chevron USA Inc.	3,85 %	2028/01/15	rachetable	617 000	839	820	
Citigroup Inc.	3,70 %	2026/01/12		855 000	1 135	1 140	
Comcast Corp.	4,25 %	2033/01/15		332 000	422	426	
Crown Castle International Corp.	3,80 %	2028/02/15	rachetable	434 000	573	563	
Discovery Inc.	3,63 %	2030/05/15	rachetable	217 000	278	261	
Empresa Nacional del Petroleo	6,15 %	2033/05/10	rachetable	601 000	812	825	
Enel Finance International NV	5,00 %	2032/06/15	rachetable	438 000	569	571	
Enterprise Products Operating LLC	4,20 %	2050/01/31	rachetable	935 000	1 162	1 034	
Expedia Group Inc.	4,63 %	2027/08/01	rachetable	291 000	393	391	
Exxon Mobil Corp.	3,48 %	2030/03/19	rachetable	618 000	827	789	
Federal National Mortgage Association	0,75 %	2027/10/08		604 000	718	732	
Federal Realty OP L.P.	4,50 %	2044/12/01	rachetable	404 000	557	449	
FedEx Corp.	3,25 %	2026/04/01	rachetable	314 000	414	415	
FedEx Corp.	4,95 %	2048/10/17	rachetable	720 000	962	875	
Fidelity National Financial Inc.	3,40 %	2030/06/15	rachetable	609 000	755	740	
Ford Motor Co.	6,10 %	2032/08/19	rachetable	262 000	347	359	
General Electric Co.	4,50 %	2044/03/11		767 000	1 077	919	
General Motors Co.	6,25 %	2043/10/02		106 000	146	145	
Gouvernement de Roumanie	5,13 %	2048/06/15		824 000	1 094	941	
HCA Inc.	5,50 %	2033/06/01	rachetable	729 000	986	991	
Home Depot Inc. (The)	4,40 %	2045/03/15	rachetable	686 000	960	817	
HSBC Holdings PLC	4,30 %	2026/03/08		865 000	1 137	1 164	
Hyundai Capital America	5,50 %	2026/03/30		293 000	403	401	
Intel Corp.	5,90 %	2063/02/10	rachetable	447 000	621	614	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	0,88 %	2030/05/14		1 276 000	1 431	1 427	
International Flavors & Fragrances Inc.	1,83 %	2027/10/15	rachetable	454 000	545	555	
John Deere Capital Corp.	2,80 %	2027/09/08		576 000	741	738	
John Deere Capital Corp.	4,90 %	2031/03/07		129 000	173	176	
Johnson & Johnson	2,10 %	2040/09/01	rachetable	1 015 000	1 099	931	
Royaume d'Arabie saoudite	3,63 %	2028/03/04		231 000	298	301	
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	3,00 %	2027/05/20		1 133 000	1 463	1 483	
Lennar Corp.	4,75 %	2025/05/30	rachetable	399 000	542	542	
Lincoln National Corp.	3,80 %	2028/03/01	rachetable	216 000	289	283	
Lockheed Martin Corp.	3,55 %	2026/01/15	rachetable	562 000	738	751	
McDonald's Corp.	3,70 %	2026/01/30	rachetable	306 000	409	409	
MetLife Inc.	4,05 %	2045/03/01		519 000	679	573	
Morgan Stanley	4,30 %	2045/01/27		659 000	876	767	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2,25 %	2030/06/01	rachetable	840 000	996	981	
Nokia OYJ	6,63 %	2039/05/15	rachetable	223 000	292	305	
Novartis Capital Corp.	2,00 %	2027/02/14	rachetable	257 000	324	328	
Oracle Corp.	2,80 %	2027/04/01	rachetable	313 000	396	402	
PacifiCorp	5,80 %	2055/01/15	rachetable	551 000	730	734	
Paramount Global	4,60 %	2045/01/15	rachetable	1 064 000	1 312	979	
Procter & Gamble Co. (The)	0,55 %	2025/10/29		695 000	859	897	
Province de la Colombie-Britannique	4,20 %	2033/07/06		540 000	714	710	
Province de Québec	1,35 %	2030/05/28		618 000	716	704	
République de Colombie	3,25 %	2032/04/22	rachetable	624 000	655	656	
République du Panama	6,40 %	2035/02/14	rachetable	359 000	449	466	
République du Pérou	2,78 %	2031/01/23	rachetable	595 000	697	701	
République de Pologne	3,25 %	2026/04/06		519 000	686	689	
Rogers Communications Inc.	3,80 %	2032/03/15	rachetable	569 000	687	697	
Simon Property Group L.P.	2,65 %	2030/07/15	rachetable	927 000	1 116	1 106	
SK Hynix Inc.	6,38 %	2028/01/17		352 000	496	496	
Southern Co. (The)	5,70 %	2034/03/15	rachetable	399 000	548	556	
État du Qatar	4,82 %	2049/03/14		757 000	942	970	

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

FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3,35 %	2027/10/18		868 000	1 111	1 122	
Tennessee Valley Authority	3,50 %	2042/12/15		795 000	941	898	
Banque Toronto-Dominion (La)	1,20 %	2026/06/03		664 000	826	842	
Toyota Industries Corp.	3,57 %	2028/03/16	rachetable	291 000	372	378	
TWDC Enterprises 18 Corp.	3,15 %	2025/09/17		316 000	417	421	
UBS Group AG	4,55 %	2026/04/17		648 000	863	871	
United Parcel Service Inc.	3,05 %	2027/11/15	rachetable	247 000	328	319	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,25 %	2025/07/31		11 948 000	14 655	15 526	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2026/02/28		1 566 000	2 131	2 135	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,50 %	2027/01/31		7 757 000	9 697	9 823	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,13 %	2027/02/15		4 166 000	5 609	5 635	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,38 %	2027/07/31		9 569 000	11 128	11 551	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2029/02/28		7 564 000	10 228	10 310	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,75 %	2029/11/15		6 060 000	7 300	7 289	
Obligation du Trésor des États-Unis	1,50 %	2030/02/15		2 186 000	2 593	2 570	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,88 %	2030/11/15		1 962 000	2 137	2 174	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,75 %	2032/08/15		4 437 000	5 359	5 412	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,88 %	2033/08/15		1 055 000	1 394	1 392	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,50 %	2033/11/15		1 891 000	2 607	2 617	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,75 %	2043/11/15		885 000	1 224	1 232	
Obligation du Trésor des États-Unis	3,00 %	2047/02/15		15 837 000	19 674	16 704	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,38 %	2051/05/15		1 341 000	1 239	1 217	
UnitedHealth Group Inc.	4,95 %	2062/05/15	rachetable	543 000	661	665	
Verizon Communications Inc.	3,15 %	2030/03/22	rachetable	813 000	1 019	1 004	
VICI Properties L.P.	5,13 %	2032/05/15	rachetable	383 000	492	501	
Virginia Electric and Power Co.	4,00 %	2043/01/15	rachetable	585 000	782	649	
Visa Inc.	2,75 %	2027/09/15	rachetable	909 000	1 175	1 169	
Waste Management Inc.	4,88 %	2034/02/15	rachetable	478 000	640	643	
Welltower Inc.	4,25 %	2026/04/01	rachetable	433 000	586	581	
					161 114	157 801	34,5 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>					<b>403 989</b>	<b>380 913</b>	<b>83,3 %</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>					<b>403 989</b>	<b>380 913</b>	<b>83,3 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(5)		
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>					<b>477 281</b>	<b>453 105</b>	<b>99,1 %</b>
Actifs dérivés						1 645	0,3 %
Passifs dérivés						(1 063)	(0,2) %
Autres actifs, moins les passifs						3 679	0,8 %
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>						<b>457 366</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1-6</sup>Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme (note 10)

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	RBC Dominion Securities Inc., Toronto	A-1+	2024/09/17	CAD	6 484 855	AUD	7 080 000	1,092	1,096	22
2	RBC Dominion Securities Inc., Toronto	A-1+	2024/09/11	CAD	45 954 935	CNY	242 620 000	5,280	5,227	(465)
2	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2024/09/11	CAD	1 085 258	CNY	5 765 000	5,312	5,227	(18)
3	BMO Marchés des capitaux, New York	A-1	2024/07/17	EUR	1 095 000	CAD	1 624 443	1,484	1,466	(20)
3	BMO Marchés des capitaux, New York	A-1	2024/07/17	CAD	1 245 661	EUR	840 000	0,674	0,682	15
3	BMO Marchés des capitaux, New York	A-1	2024/07/17	CAD	1 051 620	EUR	705 000	0,670	0,682	18
3	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2024/07/17	CAD	2 745 131	EUR	1 875 000	0,683	0,682	(3)
3	RBC Dominion Securities Inc., Toronto	A-1+	2024/07/17	CAD	4 912 199	EUR	3 345 000	0,681	0,682	10
3	RBC Dominion Securities Inc., Toronto	A-1+	2024/07/17	CAD	4 297 360	EUR	2 925 000	0,681	0,682	10
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2024/07/17	CAD	85 732 270	EUR	58 410 000	0,681	0,682	125
4	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/08/30	CAD	19 297 001	GBP	11 085 000	0,574	0,579	146
5	BMO Marchés des capitaux, New York	A-1	2024/08/30	JPY	58 690 000	CAD	517 966	0,009	0,009	(15)
5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2024/08/30	JPY	65 120 000	CAD	575 514	0,009	0,009	(17)
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/08/30	CAD	48 842 224	JPY	5 548 227 496	113,595	116,690	1 295
5	BMO Marchés des capitaux, New York	A-1	2024/08/30	CAD	602 778	JPY	69 890 000	115,946	116,690	4
6	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/07/31	CAD	228 779 919	USD	167 725 000	0,733	0,731	(524)
6	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2024/07/31	CAD	1 024 365	USD	750 000	0,732	0,731	(1)
<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b>										<b>582</b>

\* La note de crédit de la contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) des contrats de change à terme détenus par le FNB CIBC est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

\*\* Les numéros de référence correspondent à un numéro de l'inventaire du portefeuille.

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

## Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

### Conventions de compensation (note 2d) (en milliers)

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.

Le tableau qui suit, aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

- le montant brut avant la compensation exigée selon les IFRS; et
- le montant net après compensation selon les conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions similaires, mais qui ne satisfait pas aux critères de compensation selon les IFRS.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
<b>Au 30 juin 2024</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	1 645 \$	– \$	1 645 \$	(224) \$	– \$	1 421 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(1 063)	–	(1 063)	224	–	(839)
<b>Total</b>	<b>582 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>582 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>582 \$</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	886 \$	– \$	886 \$	(316) \$	– \$	570 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(1 944)	–	(1 944)	316	–	(1 628)
<b>Total</b>	<b>(1 058) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(1 058) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(1 058) \$</b>

### 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.

### Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA) (le FNB CIBC) cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement d'un indice agrégé d'obligations mondiales qui mesure le rendement du marché mondial des obligations de qualité, à l'exclusion du Canada. Le FNB CIBC cherche à reproduire le rendement de l'indice Morningstar<sup>MD</sup> Mondial excluant le Canada Obligations couvert en CAD<sup>MC</sup> (l'indice) ou de tout indice qui le remplace.

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 ».

#### 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
<b>Fonds négociés en Bourse</b>	
États-Unis	16,1
<b>Obligations internationales</b>	
Dollar australien	1,3
Livre sterling	4,2

#### Au 31 décembre 2023 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Renminbi chinois	8,9
Euro	21,2
Yen japonais	11,8
Ringgit malais	0,4
Peso mexicain	0,4
Zloty polonais	0,2
Dollar de Singapour	0,2
Dollar américain	34,2
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>1,4</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### 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 avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
AAA	28,0	27,6
AA	14,0	14,7
A	28,6	27,8
BBB	12,3	12,7
Inférieur à BBB	0,4	–
<b>Total</b>	<b>83,3</b>	<b>82,8</b>

## FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)

### 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
MYR	1 864	0,4
MXN	1 515	0,3
USD	1 121	0,2
PLN	1 070	0,2
SGD	774	0,2
EUR	707	0,2
ILS	615	0,1
GBP	212	–
AUD	90	–
JPY	(107)	–
CNY	(241)	(0,1)

\* 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
USD	2 961	0,9

\* 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
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>76</b>	<b>80</b>

### Risque de taux d'intérêt

Les actifs et passifs à court terme du FNB CIBC n'étaient pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Le tableau qui suit indique la pondération du FNB CIBC dans les titres à revenu fixe selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	30 juin 2024 (en milliers de dollars)	31 décembre 2023 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	3 536	1 335
1 an à 3 ans	94 943	63 547
3 ans à 5 ans	71 808	57 214
Plus de 5 ans	210 626	142 977
<b>Total</b>	<b>380 913</b>	<b>265 073</b>

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la duration moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. 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
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>6 481</b>	<b>4 577</b>

### Risque d'illiquidité

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

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

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

### Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net 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 <sup>HD</sup> Mondial excluant le Canada Obligations couvert en CAD <sup>MC</sup>	4 429	3 084

### 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)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	380 913	–	380 913
Fonds négociés en Bourse	72 192	–	–	72 192
Actifs dérivés	–	1 645	–	1 645
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>72 192</b>	<b>382 558</b>	<b>–</b>	<b>454 750</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	–	(1 063)	–	(1 063)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>–</b>	<b>(1 063)</b>	<b>–</b>	<b>(1 063)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>72 192</b>	<b>381 495</b>	<b>–</b>	<b>453 687</b>

(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)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	265 073	–	265 073
Fonds négociés en Bourse	51 739	–	–	51 739
Actifs dérivés	–	886	–	886
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>51 739</b>	<b>265 959</b>	<b>–</b>	<b>317 698</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	–	(1 944)	–	(1 944)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>–</b>	<b>(1 944)</b>	<b>–</b>	<b>(1 944)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>51 739</b>	<b>264 015</b>	<b>–</b>	<b>315 754</b>

(i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

## *FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)*

### **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.

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

### **Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3**

Le FNB CIBC ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de l'une ou l'autre des périodes.

L'indice Morningstar<sup>MD</sup> Mondial excluant le Canada Obligations couvert en CAD<sup>MC</sup> 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 obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA) 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 obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA).

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, débiteurs et autres titres de créance

Les obligations, débiteurs 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](http://www.cibc.com/fnb)

[info@gestiondactifscibc.com](mailto: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](http://www.cibc.com/fnb).

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