

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2024

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

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	44 520 \$	36 019 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	47	140
Dividendes à recevoir	129	67
Total de l'actif	44 696	36 226
Passif		
Passif courant		
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	556	310
Total du passif	556	310
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	44 140 \$	35 916 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Parts ordinaires	44 140 \$	35 916 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Parts ordinaires	22,93 \$	21,44 \$
Cours de clôture		
Parts ordinaires	22,95 \$	21,42 \$

† 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	2 766	2 922
31 décembre 2023	1 074	1 129

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
30 juin 2024	–	2 922	–	–
31 décembre 2023	–	1 129	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2i.

Organisation du fonds négocié en Bourse (note 1)

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

	Date de début des activités
Parts ordinaires	24 mars 2021

FNB indiciel d'actions internationales CIBC

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Revenu de dividendes	920 \$	647 \$
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	146	991
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(2)	4
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	2 356	1 548
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	3 420	3 190
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1	-
Revenu tiré du prêt de titres ±	4	4
	5	4
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	37	29
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Coûts de transaction ±±±	14	13
Retenues d'impôt (note 7)	117	84
	168	126
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	-	-
	168	126
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	3 257	3 068
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	3 257 \$	3 068 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série		
Parts ordinaires	1 821	1 552
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	1,79 \$	1,98 \$

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

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	5 \$	100,0	5 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	-	-	-	-
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(1)	(20,0)	(1)	(20,0)
Revenu tiré du prêt de titres	4 \$	80,0	4 \$	80,0

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

Catégorie	Frais
Parts ordinaires	0,16 %

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	5	9
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	-	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

Fournisseur de services (note 9)

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

	2024	2023
(en milliers de dollars)	1	1

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

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

	Parts ordinaires	
	30 juin 2024	30 juin 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	3 257 \$	3 068 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net	(717)	(226)
	(717)	(226)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	5 684	–
Montant payé au rachat de parts	–	(10 176)
	5 684	(10 176)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 224	(7 334)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	35 916	36 889
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	44 140 \$	29 555 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 30 juin 2024 et 2023		
Solde au début de la période	1 675	1 925
Parts rachetables émises	250	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–
	1 925	1 925
Parts rachetables rachetées	–	(500)
Solde à la fin de la période	1 925	1 425

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	3 257 \$	3 068 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(1)	–
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(146)	(991)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 356)	(1 548)
Achat de placements	(11 604)	(4 415)
Produits de la vente de placements	5 605	14 319
Dividendes à recevoir	(62)	(29)
	(5 307)	10 404
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	5 684	–
Montant payé au rachat de parts	–	(10 176)
Distributions versées aux porteurs de parts	(471)	(167)
	5 213	(10 343)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(94)	61
Perte (profit) de change sur la trésorerie	1	–
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	140	116
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	47 \$	177 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	741 \$	534 \$

FNB indiciel d'actions internationales CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
Ampol Ltd.	444	13	13	
APA Group	2 395	22	17	
Aristocrat Leisure Ltd.	1 209	40	55	
ASX Ltd.	361	23	20	
Atlas Arteria Ltd.	2 118	12	10	
Aurizon Holdings Ltd.	3 123	10	10	
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	5 599	132	144	
BHP Group Ltd.	9 454	391	368	
Bluescope Steel Ltd.	835	16	16	
Brambles Ltd.	2 597	28	34	
Cochlear Ltd.	116	25	35	
Coles Group Ltd.	2 498	38	39	
Commonwealth Bank of Australia	3 126	281	363	
Computershare Ltd.	1 066	24	26	
CSL Ltd.	901	225	243	
Dexus	1 824	13	11	
Endeavour Group Ltd.	2 303	13	11	
Fortescue Metals Group Ltd.	2 960	60	58	
Goodman Group	3 233	62	103	
GPT Group	3 247	13	12	
Insurance Australia Group Ltd.	4 526	20	29	
Lottery Corp. Ltd. (The)	4 155	18	19	
Macquarie Group Ltd.	721	114	135	
Medibank Private Ltd.	5 141	17	17	
Mineral Resources Ltd.	319	23	16	
Mirvac Group	7 366	15	13	
National Australia Bank Ltd.	5 826	152	193	
Northern Star Resources Ltd.	2 145	27	25	
Orica Ltd.	899	13	15	
Origin Energy Ltd.	3 216	24	32	
Pilbara Minerals Ltd.	5 298	20	15	
Qantas Airways Ltd.	1 332	8	7	
QBE Insurance Group Ltd.	2 789	32	44	
Ramsay Health Care Ltd.	340	21	15	
REA Group Ltd.	95	13	17	
Reece Australia Ltd.	646	12	15	
Rio Tinto Ltd.	693	75	75	
Santos Ltd.	5 748	41	40	
Scentre Group	9 689	25	28	
Seek Ltd.	605	14	12	
Seven Group Holdings Ltd.	264	6	9	
Sonic Healthcare Ltd.	858	27	21	
South32 Ltd.	8 455	30	28	
Stockland	4 452	17	17	
Suncorp Group Ltd.	2 371	26	38	
Telstra Corp. Ltd.	7 549	25	25	
TPG Telecom Ltd.	639	3	3	
Transurban Group	5 765	73	65	
Treasury Wine Estates Ltd.	1 451	17	16	
Vicinity Centres	6 764	12	11	
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	414	12	12	
Wesfarmers Ltd.	2 118	98	126	
Westpac Banking Corp.	6 541	138	163	
Wisetech Global Ltd.	322	21	29	
Woodside Energy Group Ltd.	3 544	102	91	
Woolworths Group Ltd.	2 166	73	67	
Worley Ltd.	623	9	8	
		2 814	3 079	7,0 %
Autriche				
Andritz AG	126	11	11	
BAWAG Group AG	139	9	12	
Erste Group Bank AG	657	30	42	
EVN AG	52	2	2	
OMV AG	266	17	16	
Raiffeisen Bank International AG	290	6	7	
Strabag SE	15	1	1	
Telekom Austria AG	194	2	3	
Verbund AG	111	13	12	
Vienna Insurance Group	50	2	2	
Voestalpine AG	165	7	6	
		100	114	0,3 %
Belgique				
Ackermans & van Haaren NV	37	8	9	
Ageas SA/NV	284	18	18	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1 701	133	135	
Azelis Group NV	146	5	4	
Colruyt Group	84	3	5	
D'leteren Group	37	9	11	
Elia Group SA	53	9	7	
Groupe Bruxelles Lambert SA	158	19	15	
KBC Group NV	507	44	49	
Sofina SA	23	7	7	
Syngoo SA	136	18	17	
UCB SA	223	27	45	
Umicore SA	309	18	6	
Warehouses De Pauw SCA	321	13	12	
		331	340	0,8 %
Bermudes				
Hiscox Ltd.	589	11	12	
		11	12	0,0 %
Chili				
Antofagasta PLC	647	18	24	
		18	24	0,1 %
Chine				
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	6 853	61	14	
		61	14	0,0 %
Curaçao				
Hal Trust	64	12	11	
		12	11	0,0 %
Danemark				
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A	5	12	12	
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B	7	23	17	
Carlsberg AS, série B	173	31	28	
Coloplast AS, catégorie B	250	41	41	
Danske Bank AS	1 261	33	51	
Demant AS	170	10	10	
DSV AS	320	72	67	
Genmab AS	121	51	41	
Novo Nordisk AS, catégorie B	6 314	577	1 247	
Novozymes AS, catégorie B	711	51	59	
Orsted AS	351	48	26	
Pandora AS	153	21	32	
Tryg AS	590	17	18	
Vestas Wind Systems AS	1 867	71	59	
		1 058	1 708	3,9 %
Finlande				
Elisa OYJ	243	17	15	
Fortum OYJ	740	19	15	
Huhtamaki OYJ	143	7	8	
Kesko OYJ, catégorie A	140	4	3	
Kesko OYJ, série B	457	15	11	
Kone OYJ, catégorie B	659	50	44	
Metso Outotec OYJ	1 190	18	17	
Neste OYJ	792	48	19	
Nokia OYJ	9 712	55	51	
Nordea Bank ABP	6 248	85	102	
Orion OYJ, catégorie A	41	3	2	
Orion OYJ, catégorie B	181	12	11	
Sampo OYJ	872	50	51	
Stora Enso OYJ, série R	1 000	23	19	
UPM-Kymmene OYJ	995	46	48	
Wartsila OYJ Abp	820	11	22	
		463	438	1,0 %
France				
Aéroports de Paris	59	11	10	
Air Liquide SA	1 074	212	254	
Airbus SE	1 093	182	205	
Amundi SA	105	9	9	
AXA SA	3 296	118	148	
bioMérieux	72	10	9	
BNP Paribas SA	1 963	153	171	
Bolloré SE	1 367	12	11	
Bouygues SA	385	19	17	
Bureau Veritas SA	547	20	21	
Capgemini SE	294	73	80	
Carrefour SA	1 045	27	20	
Compagnie de Saint-Gobain SA	860	70	91	
Compagnie Générale des Établissements Michelin	1 284	57	68	
Crédit Agricole SA	2 285	38	43	
Danone	1 202	97	100	
Dassault Aviation SA	34	9	8	

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

FNB indiciel d'actions internationales CIBC

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

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dassault Systèmes SE	1 307	72	68	
Edenred	465	32	27	
Eiffage SA	141	19	18	
Engie	3 450	67	67	
EssilorLuxottica SA	575	131	169	
Getlink SE	535	12	12	
Hermes International	63	123	198	
Ipsen SA	60	9	10	
Kering	131	95	65	
Legrand SA	488	58	66	
L'Oréal SA	451	237	271	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	479	448	501	
Orange SA	3 286	50	45	
Pernod-Ricard SA	373	91	69	
Publicis Groupe	424	37	62	
Safran SA	641	114	185	
Sanofi SA	2 124	282	280	
Sartorius Stedim Biotech	47	21	11	
Schneider Electric SE	1 040	220	342	
Société Générale SA	1 362	47	44	
Sodexo Alliance SA	156	22	19	
Thales SA	173	32	38	
TotalEnergies SE	4 083	307	373	
Veolia Environnement SA	1 155	44	47	
Vinci SA	881	120	127	
Vivendi SE	1 242	26	18	
		3 833	4 397	10,0 %
Allemagne				
Adidas AG	296	87	97	
Allianz SE, actions nominatives	729	220	277	
BASF SE	1 668	133	110	
Bayer AG, actions nominatives	1 711	132	66	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	560	73	73	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	114	16	14	
Beiersdorf AG	182	27	36	
Brenntag SE	238	25	22	
Carl Zeiss Meditec AG	68	11	7	
Commerzbank AG	1 879	30	39	
Continental AG	201	24	16	
Covestro AG	328	23	26	
Daimler Truck Holding AG	914	38	50	
Deutsche Bank AG, actions nominatives	3 459	53	76	
Deutsche Boerse AG	341	75	95	
Deutsche Lufthansa AG, actions nominatives	1 024	14	9	
Deutsche Post AG, actions nominatives	1 758	103	97	
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	6 444	174	222	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	206	25	21	
E.ON SE	4 143	61	74	
Evonik Industries AG	374	11	10	
Fresenius SE & Co. KGaA	767	35	31	
Hannover Rueckversicherungs SE	112	27	39	
HeidelbergCement AG	243	23	34	
Henkel AG & Co. KGaA	179	17	19	
Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	308	33	38	
Infineon Technologies AG	2 414	110	121	
Mercedes-Benz Group AG	1 492	148	141	
Merck KGaA	241	55	55	
MTU Aero Engines Holding AG	99	28	35	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	254	103	174	
Rheinmetall AG	80	58	56	
RWE AG	1 266	68	59	
SAP SE	1 988	328	552	
Sartorius AG	45	25	14	
Siemens AG, actions nominatives	1 320	259	336	
Siemens Energy AG	955	26	34	
Siemens Healthineers AG	503	33	40	
Symrise AG	240	35	40	
Talanx AG	112	9	12	
Volkswagen AG, actions privilégiées	388	87	60	
Vonovia SE	1 519	71	59	
		2 933	3 386	7,7 %
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	21 127	278	196	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	2 575	10	4	
CK Asset Holdings Ltd.	3 775	30	19	
CK Hutchison Holdings Ltd.	4 975	43	33	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	1 037	8	8	
CLP Holdings Ltd.	3 376	39	37	
ESR Cayman Ltd.	4 220	9	8	
Galaxy Entertainment Group Ltd.	4 203	35	27	
Hang Lung Properties Ltd.	2 760	7	3	
Hang Seng Bank Ltd.	1 352	28	24	
Henderson Land Development Co. Ltd.	2 255	10	8	
HKT Trust and HKT Ltd.	6 663	11	10	
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	20 373	29	21	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2 226	130	98	
Jardine Matheson Holdings Ltd.	317	22	15	
Link REIT	4 781	47	25	
MTR Corp. Ltd.	2 675	17	12	
Power Assets Holdings Ltd.	2 545	20	19	
Sino Land Co. Ltd.	6 299	11	9	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	3 510	54	42	
Swire Pacific Ltd., catégorie A	654	7	8	
Swire Pacific Ltd., catégorie B	1 182	2	2	
Swire Properties Ltd.	1 575	5	3	
Techtronic Industries Co. Ltd.	2 608	45	41	
WH Group Ltd.	13 217	10	12	
Wharf (Holdings) Ltd. (The)	1 828	6	7	
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	2 623	16	9	
		929	700	1,6 %
Irlande				
DCC PLC	184	15	18	
Experian PLC	1 712	77	109	
Flutter Entertainment PLC	296	78	74	
James Hardie Industries PLC, CAAÉ	817	31	35	
Kerry Group PLC, catégorie A	289	39	32	
Kingspan Group PLC	290	31	34	
Smurfit Kappa Group PLC	464	25	28	
		296	330	0,7 %
Israël				
Azrieli Group Ltd.	54	4	4	
Bank Hapoalim B.M.	2 364	28	29	
Bank Leumi Le Israel	2 835	32	32	
Elbit Systems Ltd.	42	10	10	
ICL Group Ltd.	1 079	9	6	
Israel Discount Bank, catégorie A	2 097	13	14	
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	255	11	12	
NICE Ltd.	117	34	26	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	2 082	29	47	
		170	180	0,4 %
Italie				
A2A SPA	2 897	7	8	
Amplifon SPA	241	11	12	
Assicurazioni Generali SPA	1 875	47	64	
Banca Mediolanum SPA	322	4	5	
Banco BPM SPA	2 539	16	22	
Buzzi Unicem SPA	141	5	8	
Davide Campari-Milano NV	1 065	17	14	
DiaSorin	39	6	5	
Enel SPA	14 533	138	138	
Eni SPA	3 934	75	83	
Ferrari NV	227	71	127	
FinecoBank Banca Fineco SPA	1 140	21	23	
Hera SPA	1 396	6	6	
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	591	11	8	
Intesa Sanpaolo SPA	30 020	99	153	
Leonardo-Finmeccanica SPA	745	14	24	
Mediobanca SPA	1 202	19	24	
Moncler SPA	383	28	32	
Nexi SPA	1 061	11	9	
Pirelli & C. SPA	598	4	5	
Poste Italiane SPA	777	11	13	
Prismian SPA	508	28	43	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	164	10	12	
Snam SPA	4 000	28	24	
Telecom Italia SPA	15 126	6	5	
Telecom Italia SPA, REER	9 012	4	3	
Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA	2 630	27	28	
UniCredit SPA	3 116	63	158	
		787	1 056	2,4 %

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

FNB indiciel d'actions internationales CIBC

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

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Japon				
ABC-Mart Inc.	140	4	3	
Acom Co. Ltd.	655	2	2	
Advantest Corp.	1 324	41	72	
AEON CO. LTD.	1 591	45	47	
AGC Inc.	395	20	17	
Aisin Corp.	315	13	14	
Ajinomoto Co. Inc.	922	31	44	
ANA Holdings Inc.	289	8	7	
Asahi Group Holdings Ltd.	945	45	46	
ASAHI INTECC CO. LTD.	399	10	8	
Asahi Kasei Corp.	2 587	29	23	
ASICS Corp.	1 368	14	29	
Astellas Pharma Inc.	3 354	63	45	
Bandai Namco Holdings Inc.	1 232	37	33	
Bridgestone Corp.	1 094	57	59	
Brother Industries Ltd.	433	9	10	
Canon Inc.	1 844	59	68	
Capcom Co. Ltd.	544	14	14	
Central Japan Railway Co.	1 833	60	54	
Chiba Bank Ltd. (The)	1 353	13	16	
Chubu Electric Power Co. Inc.	1 411	21	23	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1 194	50	58	
Concordia Financial Group Ltd.	2 191	11	18	
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	431	13	20	
Daifuku Co. Ltd.	669	21	17	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	1 835	47	67	
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3 579	131	168	
Daikin Industries Ltd.	546	121	104	
Daito Trust Construction Co. Ltd.	120	17	17	
Daiwa House Industry Co. Ltd.	1 226	43	43	
Daiwa Securities Group Inc.	2 664	18	28	
DENSO Corp.	4 014	83	85	
Dentsu Group Inc.	428	17	15	
Disco Corp.	170	33	88	
East Japan Railway Co.	2 035	51	46	
Eisai Co. Ltd.	506	33	28	
ENEOS Holdings Inc.	5 627	31	40	
FANUC Corp.	1 690	79	63	
Fast Retailing Co. Ltd.	312	90	108	
Fuji Electric Co. Ltd.	266	16	21	
Fujifilm Holdings Corp.	2 246	57	72	
Fujitsu Ltd.	3 239	60	69	
Fukuoka Financial Group Inc.	320	9	12	
GLP J-REIT	8	12	9	
Hamamatsu Photonics K.K.	248	16	9	
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	451	18	16	
Hikari Tsushin Inc.	42	8	11	
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	192	7	7	
Hitachi Ltd.	8 645	130	265	
Honda Motor Co. Ltd.	9 097	113	133	
HOSHIZAKI CORP.	216	10	9	
Hoya Corp.	654	94	104	
Hulic Co. Ltd.	1 024	13	12	
Ibiden Co. Ltd.	226	13	13	
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	1 967	12	17	
Inpex Corp.	1 644	27	33	
Isuzu Motors Ltd.	1 157	19	21	
ITOCHU Corp.	2 564	110	171	
Japan Airlines Co. Ltd.	269	7	6	
Japan Exchange Group Inc.	971	25	31	
Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	13	12	10	
Japan Post Bank Co. Ltd.	2 599	30	34	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	3 809	41	52	
Japan Post Insurance Co. Ltd.	358	8	10	
Japan Real Estate Investment Corp.	2	11	9	
Japan Tobacco Inc.	2 067	55	76	
JFE Holdings Inc.	1 131	20	22	
Kajima Corp.	870	16	21	
Kansai Electric Power Co. Inc.	1 459	22	34	
Kao Corp.	867	52	48	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	302	10	16	
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	820	14	16	
KDDI Corp.	2 808	116	102	
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	301	15	13	
Keyence Corp.	349	188	209	
Kikkoman Corp.	1 647	24	26	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	322	14	10	
Kirin Holdings Co. Ltd.	1 515	31	27	
KOBE BUSSAN CO. LTD.	240	9	7	
Koito Manufacturing Co. Ltd.	384	11	7	
Komatsu Ltd.	1 765	63	70	
Konami Holdings Corp.	178	12	18	
Kubota Corp.	2 132	51	41	
Kurita Water Industries Ltd.	209	11	12	
Kyocera Corp.	2 521	47	40	
Kyoto Financial Group Inc.	503	9	12	
Kyowa Kirin Co. Ltd.	464	13	11	
Lasertec Corp.	149	32	46	
M3 Inc.	837	38	11	
Makita Corp.	481	20	18	
Marubeni Corp.	3 142	49	79	
MatsukiyoCocokara & Co.	711	17	14	
Mazda Motor Corp.	1 116	14	15	
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	160	9	9	
Meiji Holdings Co. Ltd.	531	18	16	
MinebeaMitsumi Inc.	697	18	20	
MISUMI Group Inc.	476	14	11	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	2 654	22	20	
Mitsubishi Corp.	7 566	129	203	
Mitsubishi Electric Corp.	3 915	67	85	
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	2 366	47	51	
Mitsubishi HC Capital Inc.	1 686	13	15	
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	6 266	38	92	
Mitsubishi Motors Corp.	1 024	5	4	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	21 855	187	321	
Mitsui & Co. Ltd.	5 590	103	174	
Mitsui Chemicals Inc.	322	11	12	
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	5 229	52	65	
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	675	25	28	
Mizuho Financial Group Inc.	4 732	87	135	
Monotaro Co. Ltd.	464	8	7	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	2 484	37	76	
Murata Manufacturing Co. Ltd.	3 496	100	99	
NEC Corp.	474	31	53	
Nexon Co. Ltd.	832	26	21	
NGK Insulators Ltd.	572	11	10	
NGK Spark Plug Co. Ltd.	375	12	15	
Nidec Corp.	979	94	60	
Nintendo Co. Ltd.	1 973	124	144	
Nippon Building Fund Inc.	3	17	14	
Nippon Express Holdings Inc.	150	11	9	
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	1 810	23	16	
Nippon Prologis REIT Inc.	4	12	9	
Nippon Sanso Holdings Corp.	366	10	15	
Nippon Steel Corp.	1 719	41	50	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	51 830	76	67	
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	901	32	36	
Nissan Chemical Corp.	251	16	11	
Nissan Motor Co. Ltd.	4 117	24	19	
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	440	18	15	
Nitori Holdings Co. Ltd.	151	26	22	
Nitto Denko Corp.	266	27	29	
Nomura Holdings Inc.	5 627	34	44	
Nomura Real Estate Holdings Inc.	210	7	7	
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	7	11	8	
Nomura Research Institute Ltd.	789	29	30	
NTT Data Corp.	1 107	21	22	
Obayashi Corp.	1 306	14	21	
OBIC Co. Ltd.	121	25	21	
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	586	13	8	
Olympus Corp.	2 248	55	50	
Omron Corp.	366	28	17	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	832	25	16	
Oracle Corp. Japan	49	4	5	
Oriental Land Co. Ltd.	2 051	81	78	
Orix Corp.	2 162	52	65	
Osaka Gas Co. Ltd.	775	19	23	
OTSUKA CORP.	410	10	11	
Otsuka Holdings Co. Ltd.	848	40	49	
Pan Pacific International Holdings Corp.	990	25	32	
Panasonic Holdings Corp.	4 357	59	49	
Rakuten Group Inc.	2 753	21	19	
Recruit Holdings Co. Ltd.	2 896	145	212	
Renesas Electronics Corp.	2 753	51	70	
Resona Holdings Inc.	4 242	24	38	
Ricoh Co. Ltd.	1 031	11	12	

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

FNB indiciel d'actions internationales CIBC

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

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Rohm Co. Ltd.	602	16	11	
SBI Holdings Inc.	504	14	17	
SCREEN Holdings Co. Ltd.	169	21	21	
SCSK Corp.	288	6	8	
SECOM Co. Ltd.	385	35	31	
Seiko Epson Corp.	518	10	11	
Sekisui Chemical Co. Ltd.	766	15	14	
Sekisui House Ltd.	1 171	29	35	
Seven & I Holdings Co. Ltd.	4 550	81	76	
SG Holdings Co. Ltd.	727	17	9	
Shimadzu Corp.	550	24	19	
Shimano Inc.	153	36	32	
Shimizu Corp.	1 143	10	9	
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	3 726	156	198	
Shionogi & Co.	546	36	29	
Shiseido Co. Ltd.	745	44	29	
SMC Corp.	106	75	69	
SoftBank Corp.	5 227	81	87	
SoftBank Group Corp.	1 800	128	159	
Sojitz Corp.	412	13	14	
SOMPO Holdings Inc.	1 745	34	51	
Sony Group Corp.	2 203	266	256	
SQUARE ENIX HOLDINGS CO. LTD.	133	8	5	
Subaru Corp.	1 117	28	32	
SUMCO Corp.	653	13	13	
Sumitomo Corp.	2 280	50	78	
Sumitomo Electric Industries Ltd.	1 455	24	31	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	492	25	20	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2 463	120	225	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 355	30	42	
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	884	35	35	
Suntory Beverage & Food Ltd.	212	10	10	
Suzuki Motor Corp.	3 425	41	54	
Sysmex Corp.	979	30	22	
T&D Holdings Inc.	1 000	17	24	
Taisei Corp.	337	15	17	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	2 928	115	104	
TDK Corp.	708	37	59	
Terumo Corp.	2 683	56	61	
TIS Inc.	407	14	11	
Tobu Railway Co.	350	12	8	
Toho Co. Ltd.	189	10	8	
Tokio Marine Holdings Inc.	3 691	97	188	
Tokyo Century Corp.	276	3	4	
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	1 354	7	10	
Tokyo Electron Ltd.	833	168	247	
Tokyo Gas Co. Ltd.	763	21	22	
Tokyu Corp.	1 120	18	17	
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	1 114	8	10	
Toppan Inc.	601	17	23	
Toray Industries Inc.	2 988	21	19	
Tosoh Corp.	594	11	11	
Toto Ltd.	269	14	9	
TOYO SUISAN KAISHA LTD.	190	12	15	
Toyota Industries Corp.	321	31	37	
Toyota Motor Corp.	22 156	488	620	
Toyota Tsusho Corp.	1 320	26	35	
Trend Micro Inc.	239	16	13	
Uni-Charm Corp.	760	35	33	
West Japan Railway Co.	909	26	23	
Yakult Honsha Co. Ltd.	474	16	12	
Yamaha Motor Co. Ltd.	1 695	20	21	
Yamato Transport Co. Ltd.	544	14	8	
YASKAWA Electric Corp.	473	25	23	
Yokogawa Electric Corp.	487	12	16	
Z Holdings Corp.	5 005	23	17	
ZENSHO Holdings Co. Ltd.	161	11	8	
ZOZO Inc.	239	7	8	
		8 744	10 282	23,3 %
Jordanie				
Hikma Pharmaceuticals PLC	265	8	9	
		8	9	0,0 %
Luxembourg				
ArcelorMittal SA	1 009	38	32	
CVC Capital Partners PLC	1 148	29	29	
Eurofins Scientific SE	240	26	16	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Tenaris SA	860	18	18	
		111	95	0,2 %
Macao				
Sands China Ltd.	4 546	18	13	
		18	13	0,0 %
Mexique				
Fresnillo PLC	257	3	2	
		3	2	0,0 %
Pays-Bas				
Adyen NV	57	123	93	
Aegon Ltd.	2 696	18	23	
Akzo Nobel NV	309	36	26	
argenx SE	110	52	66	
ASM International NV	80	41	83	
ASML Holding NV	731	611	1 033	
EXOR NV	185	22	26	
Heineken Holding NV	248	27	27	
Heineken NV	535	69	71	
ING Groep NV	6 174	99	144	
JDE Peet's NV	195	8	5	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 724	63	70	
Koninklijke DSM NV	225	48	33	
Koninklijke KPN NV	7 343	34	39	
Koninklijke Philips NV	1 493	60	52	
NN Group NV	510	31	32	
Prosus NV	2 692	195	131	
QIAGEN NV	412	25	23	
Stellantis NV	3 842	91	104	
Universal Music Group NV	1 771	54	72	
Wolters Kluwer NV	450	61	102	
		1 768	2 255	5,1 %
Nouvelle-Zélande				
Auckland International Airport Ltd.	2 448	17	16	
Contact Energy Ltd.	1 336	9	10	
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	1 016	21	25	
Mercury NZ Ltd.	1 254	7	7	
Meridian Energy Ltd.	2 090	9	11	
Spark New Zealand Ltd.	3 091	13	11	
		76	80	0,2 %
Norvège				
Aker ASA, catégorie A	35	3	3	
Aker BP ASA	574	20	20	
AutoStore Holdings Ltd.	1 487	4	2	
DNB Bank ASA	1 619	39	44	
Equinor ASA	1 767	78	69	
Gjensidige Forsikring ASA	284	7	7	
Kongsberg Gruppen ASA	148	9	17	
Mowi ASA	829	21	19	
Norsk Hydro ASA	2 467	24	21	
Orkla ASA	1 266	12	14	
Salmar ASA	116	7	8	
Schibsted ASA	110	3	4	
Schibsted ASA, catégorie B	149	3	6	
Storebrand ASA, série A	705	7	10	
Telenor ASA	1 179	19	18	
Var Energi ASA	920	3	4	
Yara International ASA	275	15	11	
		274	277	0,6 %
Pologne				
Allegro.eu SA	1 164	14	15	
Bank Polska Kasa Opieki SA	356	15	20	
Dino Polska SA	81	12	11	
ING Bank Slaski SA	48	3	5	
KGHM Polska Miedz SA	231	9	12	
LPP SA	2	10	12	
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	986	22	23	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank				
Polski SA	1 453	20	31	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	963	13	17	
Santander Bank Polska SA	56	8	10	
		126	156	0,4 %
Portugal				
Energias de Portugal SA	5 317	33	27	
Galp Energia SGPS SA, catégorie B	898	16	26	
Jeronimo Martins SGPS SA	466	15	13	
		64	66	0,1 %

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

FNB indiciel d'actions internationales CIBC

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

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Singapour				
CapitalLand Ascendas REIT	6 767	19	17	
CapitalLand Integrated Commercial Trust	8 808	17	18	
Capitaland Investment Ltd. of Singapore	4 064	13	11	
City Developments Ltd.	759	6	4	
DBS Group Holdings Ltd.	3 896	105	141	
Genting Singapore Ltd.	9 661	11	8	
Great Eastern Holdings Ltd.	79	1	2	
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	147	5	4	
Keppel Corp. Ltd.	2 578	17	17	
Mapletree Commercial Trust	4 085	7	5	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	6 080	70	88	
Singapore Airlines Ltd.	2 580	16	18	
Singapore Exchange Ltd.	1 389	13	13	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	2 647	10	12	
Singapore Telecommunications Ltd.	14 604	34	40	
United Overseas Bank Ltd.	2 503	66	79	
Wilmar International Ltd.	3 366	14	11	
		424	488	1,1 %
Espagne				
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	401	19	24	
Aena SME SA	137	28	38	
Amadeus IT Group SA	800	67	73	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10 543	88	144	
Banco Santander SA	29 395	136	187	
CaixaBank SA	7 430	38	54	
Cellnex Telecom SA	1 100	62	49	
EDP Renováveis SA	438	12	8	
Endesa SA	591	17	15	
Ferrovial SE	924	35	49	
Iberdrola SA	10 544	166	187	
Industria de Diseño Textil SA	2 079	88	141	
Naturgy Energy Group SA	196	7	6	
Red Electrica Corp. SA	647	16	15	
Repsol SA	2 184	44	47	
Telefónica SA	8 787	52	51	
		875	1 088	2,5 %
Suède				
AB Sagax	336	11	12	
AB Sagax, catégorie D	140	1	1	
Alfa Laval AB	541	22	32	
Assa Abloy AB, catégorie B	1 975	67	76	
Atlas Copco AB, catégorie A	4 728	84	122	
Atlas Copco AB, catégorie B	2 915	46	64	
Axfood AB	199	7	7	
Beijer Ref AB	714	15	15	
Boliden AB	512	24	22	
Castellum AB	733	10	12	
Epiroc Aktiebolag, catégorie A	1 113	29	30	
Epiroc Aktiebolag, catégorie B	734	17	18	
EQT AB	1 255	42	51	
Essity AB	39	2	1	
Essity AB, catégorie B	1 139	41	40	
Evolution AB	353	56	50	
Fastighets AB Balder, catégorie B	1 108	7	10	
Getinge AB, série B	368	12	9	
H & M Hennes & Mauritz AB, catégorie B	1 127	25	24	
Hexagon AB, catégorie B	3 921	61	61	
Holmen AB, catégorie B	138	7	7	
Husqvarna AB, catégorie B	620	7	7	
Industrivarden AB, série A	244	10	11	
Industrivarden AB, série C	285	11	13	
Indutrade AB	501	15	18	
Investment AB Latour	270	8	10	
Investor AB, catégorie A	1 063	29	40	
Investor AB, catégorie B	3 391	89	127	
L E Lundbergforetagen AB, série B	140	9	9	
Lifco AB, catégorie B	383	11	14	
NIBE Industrier AB, catégorie B	3 229	33	19	
Nordnet AB	242	5	7	
Saab AB, catégorie B	688	14	23	
Sandvik AB	2 026	58	56	
Securitas AB, série B	991	13	13	
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	2 599	40	53	
Skanska AB, série B	590	15	15	
SKF AB, série A	19	1	1	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
SKF AB, série B	672	18	18	
SSAB AB, série A	409	4	3	
SSAB AB, série B	1 122	10	8	
Svenska Cellulosa AB, série A	43	1	1	
Svenska Cellulosa AB, série B	1 105	24	22	
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	2 759	36	36	
Svenska Handelsbanken AB, catégorie B	49	1	1	
Swedbank AB, série A	1 843	41	52	
Swedish Orphan Biovitrum AB	404	13	15	
Tele2 AB, catégorie B	988	13	14	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	76	1	1	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	5 205	58	44	
Telia Co. AB	4 216	20	16	
Trelleborg AB, série B	403	16	21	
Volvo AB, série A	322	9	12	
Volvo AB, série B	2 826	79	99	
Volvo Car AB, catégorie B	801	4	3	
		1 302	1 466	3,3 %
Suisse				
ABB Ltd., actions nominatives	2 980	131	226	
Alcon Inc.	882	86	108	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	3	48	48	
Coca-Cola HBC AG	382	15	18	
Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives	997	157	213	
Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	11	12	12	
Galderma Group AG	101	12	11	
Geberit AG, actions nominatives	62	45	50	
Givaudan SA, actions nominatives	17	83	110	
Glencore PLC	18 439	137	144	
Holcim Ltd.	921	71	112	
Julius Baer Group Ltd.	367	27	28	
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	93	33	37	
Lonza Group AG, actions nominatives	131	96	98	
Nestlé SA, actions nominatives	4 881	722	682	
Novartis AG, actions nominatives	3 821	453	560	
Partners Group Holding AG	40	59	70	
Roche Holding AG Genussscheine	1 285	516	488	
Roche Holding AG-BR	53	23	22	
Sandoz Group AG	732	31	36	
Schindler Holding AG	75	22	26	
Schindler Holding AG, actions nominatives	35	10	12	
SGS SA, actions nominatives	276	35	34	
Sika AG, actions nominatives	299	109	117	
Sonova Holding AG, actions nominatives	90	36	38	
STMicroelectronics NV	1 209	64	65	
Straumann Holding AG	206	36	35	
Swatch Group AG (The)	53	18	15	
Swatch Group AG (The), actions nominatives	82	7	5	
Swiss Life Holding AG, actions nominatives	52	38	52	
Swiss Re AG	539	66	91	
Swisscom AG	47	34	36	
UBS Group AG, actions nominatives	6 022	164	243	
Zurich Insurance Group AG	274	161	200	
		3 557	4 042	9,2 %
Royaume-Uni				
3i Group PLC	1 821	47	97	
Admiral Group PLC	449	19	20	
Anglo American PLC	2 320	121	100	
Ashtead Group PLC	818	63	75	
Associated British Foods PLC	623	21	27	
AstraZeneca PLC	2 894	475	618	
Auto Trader Group PLC	1 694	18	23	
Aviva PLC	5 096	39	42	
B&M European Value Retail SA	1 745	15	13	
BAE Systems PLC	5 633	76	129	
Barclays PLC	28 094	82	101	
Barratt Developments PLC	1 823	17	15	
Berkeley Group Holdings PLC (The)	198	15	16	
BP PLC	31 849	225	262	
British American Tobacco PLC	3 735	185	157	
BT Group PLC	11 784	29	29	
Bunzl PLC	606	27	31	
Burberry Group PLC	646	19	10	
Centrica PLC	10 201	21	24	

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

FNB indiciel d'actions internationales CIBC

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

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Coca-Cola Europacific Partners PLC	384	30	38	
Compass Group PLC	3 176	96	119	
ConvaTec Group PLC	3 051	12	12	
Croda International PLC	247	25	17	
Diageo PLC	4 191	229	180	
DS Smith PLC	2 489	14	18	
Entain PLC	1 189	26	13	
GSK PLC	7 599	226	201	
Haleon PLC	12 458	68	69	
Halma PLC	710	27	33	
Hargreaves Lansdown PLC	658	9	13	
Howden Joinery Group PLC	1 020	12	15	
HSBC Holdings PLC	35 094	309	415	
Imperial Brands PLC	1 661	48	58	
Informa PLC	2 410	25	36	
InterContinental Hotels Group PLC	307	28	44	
Intermediate Capital Group PLC	541	13	20	
International Consolidated Airlines Group SA	6 834	20	19	
Intertek Group PLC	301	24	25	
J Sainsbury PLC	2 873	14	13	
JD Sports Fashion PLC	4 248	11	9	
Kingfisher PLC	3 524	16	15	
Land Securities Group PLC	1 292	15	14	
Legal & General Group PLC	11 118	47	44	
Lloyds Banking Group PLC	114 744	86	109	
London Stock Exchange Group PLC	808	107	131	
M&G PLC	4 239	14	15	
Melrose Industries PLC	2 338	20	22	
Mondi PLC	820	24	21	
National Grid PLC	8 878	148	135	
NatWest Group PLC	11 586	50	62	
Next PLC	222	27	35	
Pearson PLC	1 264	18	22	
Persimmon PLC	542	20	13	
Phoenix Group Holdings PLC	1 392	15	13	
Prudential PLC	4 963	94	62	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Reckitt Benckiser Group PLC	1 340	133	99	
RELX PLC	3 522	139	222	
Rentokil Initial PLC	4 677	39	37	
Rightmove PLC	1 362	13	13	
Rio Tinto PLC	1 922	182	173	
Rolls-Royce Holdings PLC	15 694	42	124	
Sage Group PLC (The)	1 900	25	36	
Schroders PLC	1 518	12	10	
SEGRO PLC	2 343	37	36	
Severn Trent PLC	494	23	20	
Shell PLC	11 840	430	580	
Smith & Nephew PLC	1 625	33	28	
Smiths Group PLC	647	17	19	
Spirax-Sarco Engineering PLC	137	24	20	
SSE PLC	2 041	57	63	
Standard Chartered PLC	4 124	41	51	
Taylor Wimpey PLC	6 605	14	16	
Tesco PLC	12 824	54	68	
Unilever PLC	4 668	301	351	
United Utilities Group PLC	1 277	23	22	
Vodafone Group PLC	40 602	76	49	
Weir Group PLC (The)	484	16	17	
Whitbread PLC	338	17	17	
Wise PLC, catégorie A	1 247	15	15	
WPP PLC	1 997	29	25	
		5 273	5 980	13,5 %
États-Unis				
iShares MSCI EAFE ETF	22 681	2 454	2 432	
		2 454	2 432	5,5 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		38 893	44 520	100,9 %
TOTAL DES ACTIONS		38 893	44 520	100,9 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(44)		
TOTAL DES PLACEMENTS		38 849	44 520	100,9 %
Autres actifs, moins les passifs			(380)	(0,9 %)
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			44 140	100,0 %

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

Conventions de compensation (note 2d)

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

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

Risques liés aux instruments financiers

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

Stratégies de placement : Le FNB CIBC investit dans les titres constitutifs de l'indice et les détient 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 ».

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.

Risque de concentration aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023

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

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

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions internationales	
Australie	6,9
Autriche	0,3
Belgique	0,8
Chine	0,1
Danemark	3,1
Finlande	1,0
France	10,2
Allemagne	7,4
Hong Kong	1,9

FNB indiciel d'actions internationales CIBC

Au 31 décembre 2023 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Irlande	0,7
Israël	0,4
Italie	2,2
Japon	22,3
Luxembourg	0,2
Pays-Bas	4,3
Nouvelle-Zélande	0,2
Norvège	0,7
Pologne	0,3
Portugal	0,2
Singapour	1,1
Espagne	2,4
Suède	3,3
Suisse	9,1
Royaume-Uni	12,8
États-Unis	8,4
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

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

Risque de change

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

Au 30 juin 2024

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
EUR	13 341	30,2
JPY	10 307	23,4
GBP	6 386	14,5
CHF	3 856	8,7
AUD	3 131	7,1
USD	2 493	5,6
DKK	1 710	3,9
SEK	1 571	3,6
HKD	714	1,6
SGD	492	1,1
NOK	278	0,6

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

Au 31 décembre 2023

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
EUR	10 494	29,2
JPY	8 010	22,3
GBP	4 848	13,5
CHF	3 115	8,7
USD	3 073	8,6
AUD	2 519	7,0
SEK	1 266	3,5
DKK	1 118	3,1
HKD	695	1,9
SGD	387	1,1
NOK	248	0,7

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

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	447	361

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

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

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

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 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du FNB CIBC. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Indice Morningstar ^{MD} Participation marché cible Marchés développés excluant l'Amérique du Nord ^{MC}	428	349

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 30 juin 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Actions	44 520	–	–	44 520
Total des actifs financiers	44 520	–	–	44 520

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

FNB indiciel d'actions internationales CIBC

Au 31 décembre 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Actions	36 019	–	–	36 019
Total des actifs financiers	36 019	–	–	36 019

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'inventaire du portefeuille de chacun des FNB CIBC est présenté au 30 juin 2024. Les états de la situation financière de chacun des FNB CIBC sont présentés aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chacun des FNB CIBC sont établis pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023, à l'exception des FNB CIBC créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création aux 30 juin 2024 et 2023.

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

2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

b) Gestion des risques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Notes des états financiers (non audité)

Autres risques de prix/de marché

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

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

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

Au 30 juin 2024, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

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

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

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Swaps

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

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

i) Prêt de titres

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

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

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

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

j) Fonds à séries multiples

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

k) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

l) Légende des abréviations

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

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

Notes des états financiers (non audité)

Autres
abréviations

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

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

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

d) Dérivés

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres placements

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

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

6. Frais de gestion et charges d'exploitation

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

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

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

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

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

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

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Les FNB CIBC sont admissibles ou entendent devenir admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement, à l'exception du FNB de dividendes canadien à faible volatilité Qx CIBC, du FNB de dividendes américain à faible volatilité Qx CIBC et du FNB de dividendes international à faible volatilité Qx CIBC, qui sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur le résultat. De plus, pour tous les FNB CIBC, à l'exception de ceux qui ne sont pas admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule lorsque les parts des FNB CIBC sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des FNB CIBC a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les FNB CIBC et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un FNB CIBC peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement de capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts du porteur de parts aux fins fiscales, ce qui peut donner lieu à un gain en capital pour le porteur de parts, dans la mesure où le coût moyen devient inférieur à zéro.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans.

Aux fins de l'impôt sur le résultat, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Le cas échéant, les pertes en capital nettes et les pertes autres qu'en capital d'un FNB CIBC sont présentées en dollars canadiens dans la note *Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital* des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'année d'imposition des FNB CIBC qui sont admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement se termine le 15 décembre et l'année d'imposition des FNB CIBC qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire se termine le 31 décembre. Le FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, le FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA), le FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA) et le FNB indiciel énergie propre CIBC entendent devenir admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement; cependant, l'année d'imposition de ces FNB CIBC se termine le 31 décembre.

Les FNB CIBC sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces produits et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

Les FNB CIBC peuvent investir dans des titres cotés à une Bourse reconnue en Inde et, à titre d'investisseur de portefeuille étranger en Inde, ces FNB CIBC seraient assujettis aux impôts locaux sur les gains en capital réalisés à la vente de ces titres indiens. Par conséquent, les FNB CIBC comptabilisent une provision pour de tels impôts locaux établie à partir des profits latents nets résultant de ces titres indiens, et présentent ce montant au poste *Provision pour retenues d'impôt* dans les états de la situation financière et au poste *Retenues d'impôt* dans les états du résultat global.

8. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les FNB CIBC aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC, le cas échéant. Lors de l'attribution des activités de courtage à un courtier, le conseiller en valeurs des FNB CIBC peut se tourner vers la prestation de biens et de services par le courtier ou un tiers, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage et aident le conseiller en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour les FNB CIBC ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des FNB CIBC. Le total des rabais de courtage versés par les FNB CIBC aux courtiers est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC.

Les opérations relatives aux titres à revenu fixe et à certains autres titres sont effectuées sur le marché de gré à gré, où les participants agissent à titre de mandants. Ces titres sont généralement négociés en fonction du solde net et ne comportent habituellement pas de commissions de courtage, mais comprennent, en règle générale, une marge (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché applicable).

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et de certains autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers au conseiller en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un FNB CIBC, les coûts sont répartis entre ces FNB CIBC en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs.

Notes des états financiers (non audité)

9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la *Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux FNB CIBC, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après. Les FNB CIBC peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements de titres ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres figurent dans le portefeuille des FNB CIBC, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des FNB CIBC en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des FNB CIBC au nom d'un autre fonds de placement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans des opérations sur dérivés.

Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du FNB CIBC.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des FNB CIBC

GACI est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs de chacun des FNB CIBC.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des FNB CIBC, aux services juridiques, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire prend des dispositions pour la prestation des autres services administratifs requis par les FNB CIBC.

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs prend des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et de certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., toutes deux filiales de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC.

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

Courtier désigné et courtier

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

Dépositaire

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

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (*STM CIBC*) fournit certains services aux FNB CIBC, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

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

10. Opérations de couverture

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

11. Garantie sur certains dérivés visés

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



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

1-888-888-3863

www.cibc.com/fnb

info@gestiondactifscibc.com

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

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

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