

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)	381 303 \$	265 623 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	166	643
Dividendes à recevoir	225	277
Total de l'actif	381 694	266 543
Passif		
Passif courant		
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	1 229	893
Total du passif	1 229	893
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	380 465 \$	265 650 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Parts ordinaires	380 465 \$	265 650 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Parts ordinaires	29,41 \$	24,97 \$
Cours de clôture		
Parts ordinaires	29,45 \$	24,95 \$

† 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	5 576	5 862
31 décembre 2023	5 409	5 728

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
30 juin 2024	–	5 862	–	–
31 décembre 2023	–	5 728	–	–

* 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

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	2 539 \$	3 126 \$
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	1 792	(1 442)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(4)	(6)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	48 820	46 902
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	53 147	48 580
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	19	(21)
Revenu tiré du prêt de titres ±	4	7
	23	(14)
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	88	99
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction ±±±	2	1
Retenues d'impôt (note 7)	310	401
	400	501
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	–	–
	400	501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	52 770	48 065
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	52 770 \$	48 065 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série		
Parts ordinaires	11 360	16 245
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	4,64 \$	2,96 \$

± 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	7 \$	100,0	10 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	(1)	(14,3)	(1)	(10,0)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(2)	(28,6)	(2)	(20,0)
Revenu tiré du prêt de titres	4 \$	57,1	7 \$	70,0

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

Catégorie	Frais
Parts ordinaires	0,05 %

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	2	1
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	2

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)	52 770 \$	48 065 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(2 178)	(2 738)
	(2 178)	(2 738)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	68 350	6 415
Montant payé au rachat de parts	(4 127)	(21 866)
	64 223	(15 451)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 815	29 876
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	265 650	342 268
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	380 465 \$	372 144 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 30 juin 2024 et 2023		
Solde au début de la période	10 637	16 737
Parts rachetables émises	2 450	300
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–
	13 087	17 037
Parts rachetables rachetées	(150)	(1 000)
Solde à la fin de la période	12 937	16 037

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

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

	Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2033 à 2043
	62	–

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)	52 770 \$	48 065 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(19)	21
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(1 792)	1 442
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(48 820)	(46 902)
Achat de placements	(81 142)	(9 425)
Produits de la vente de placements	16 074	25 044
Dividendes à recevoir	52	43
	(62 877)	18 288
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	68 350	6 415
Montant payé au rachat de parts	(4 127)	(21 866)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 842)	(2 360)
	62 381	(17 811)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période		
	(496)	477
Perte (profit) de change sur la trésorerie		
	19	(21)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		
	643	798
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		
	166 \$	1 254 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	2 281 \$	2 768 \$

FNB indiciel d'actions américaines 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 AMÉRICAINES				
Services de communications				
Alphabet Inc., catégorie A	34 102	6 049	8 498	
Alphabet Inc., catégorie C	30 393	5 464	7 627	
AT&T Inc.	41 510	1 019	1 085	
Charter Communications Inc., catégorie A	573	380	234	
Comcast Corp., catégorie A	22 724	1 345	1 217	
Electronic Arts Inc.	1 416	237	270	
Fox Corp., catégorie A	1 348	61	63	
Fox Corp., catégorie B	748	31	33	
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	2 189	91	87	
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, catégorie A	111	10	10	
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, catégorie C	1 184	118	116	
Live Nation Entertainment Inc.	859	108	110	
Meta Platforms Inc., catégorie A	12 723	5 237	8 776	
Nefflix Inc.	2 502	1 634	2 310	
News Corp., catégorie A	2 243	61	85	
News Corp., catégorie B	606	17	24	
Omnicom Group Inc.	1 134	110	139	
Pinterest Inc., catégorie A	3 455	163	208	
Roblox Corp., catégorie A	3 034	125	155	
Sirius XM Holdings Inc.	3 703	26	14	
Snap Inc., catégorie A	6 272	242	143	
Take-Two Interactive Software Inc.	915	175	195	
T-Mobile US Inc.	2 307	392	556	
Trade Desk Inc. (The)	2 596	276	347	
Verizon Communications Inc.	24 407	1 541	1 377	
Walt Disney Co. (The)	10 626	1 760	1 443	
Warner Bros. Discovery Inc.	12 968	128	132	
		26 800	35 254	9,3 %
Consommation discrétionnaire				
Airbnb Inc., catégorie A	2 471	480	513	
Amazon.com Inc.	54 555	11 143	14 423	
AutoZone Inc.	100	277	406	
Best Buy Co. Inc.	1 136	138	131	
Booking Holdings Inc.	197	637	1 068	
Burlington Stores Inc.	368	110	121	
CarMax Inc.	915	130	92	
Carnival Corp.	5 796	124	148	
Chipotle Mexican Grill Inc.	7 892	410	676	
Coupage Inc.	6 957	167	199	
D.R. Horton Inc.	1 765	231	340	
Darden Restaurants Inc.	691	124	143	
Deckers Outdoor Corp.	149	200	197	
Domino's Pizza Inc.	201	121	142	
DoorDash Inc., catégorie A	1 781	255	265	
eBay Inc.	2 941	222	216	
Expedia Group Inc.	736	135	127	
Ford Motor Co.	22 806	457	391	
General Motors Co.	6 615	413	420	
Genuine Parts Co.	809	145	153	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 423	277	425	
Home Depot Inc. (The)	5 754	2 599	2 710	
Las Vegas Sands Corp.	2 356	129	143	
Lennar Corp., catégorie A	1 388	193	285	
Lennar Corp., catégorie B	59	9	11	
LKQ Corp.	1 552	104	88	
Lowe's Cos. Inc.	3 323	954	1 002	
Lululemon Athletica Inc.	643	316	263	
Marriott International Inc., catégorie A	1 406	313	465	
McDonald's Corp.	4 193	1 374	1 462	
MercadoLibre Inc.	283	452	636	
MGM Resorts International	1 401	70	85	
Nike Inc., catégorie B	6 809	1 185	702	
NVR Inc.	17	136	177	
O'Reilly Automotive Inc.	341	319	493	
Pool Corp.	223	128	94	
PulteGroup Inc.	1 219	96	184	
Ross Stores Inc.	1 926	278	383	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 373	149	299	
Starbucks Corp.	6 593	814	702	
Tesla Inc.	16 108	5 752	4 361	
TJX Cos. Inc. (The)	6 568	626	989	
Tractor Supply Co.	626	181	231	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Ulta Beauty Inc.	277	145	146	
Wynn Resorts Ltd.	545	58	67	
Yum! Brands Inc.	1 636	265	296	
		32 841	36 870	9,7 %
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos. Inc., catégorie A	2 274	73	62	
Altria Group Inc.	9 972	582	621	
Archer-Daniels-Midland Co.	2 859	254	236	
Brown-Forman Corp., catégorie A	312	26	19	
Brown-Forman Corp., catégorie B	1 743	142	103	
Bunge Global SA	821	104	120	
Campbell Soup Co.	1 123	65	69	
Church & Dwight Co. Inc.	1 428	173	203	
Clorox Co. (The)	711	142	133	
Coca-Cola Co. (The)	22 684	1 711	1 975	
Colgate-Palmolive Co.	4 780	499	635	
Conagra Brands Inc.	2 769	115	108	
Constellation Brands Inc., catégorie A	940	291	331	
Costco Wholesale Corp.	2 577	1 875	2 997	
Dollar General Corp.	1 281	343	232	
Dollar Tree Inc.	1 194	212	174	
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	1 349	465	196	
General Mills Inc.	3 294	283	285	
Hershey Co. (The)	857	216	216	
Hormel Foods Corp.	1 658	90	69	
J.M. Smucker Co. (The)	607	99	91	
Kellanova	1 539	127	122	
Kenvue Inc.	10 106	282	251	
Keurig Dr Pepper Inc.	6 307	290	288	
Kimberly-Clark Corp.	1 959	336	370	
Kraft Heinz Co. (The)	5 190	243	229	
Kroger Co. (The)	3 895	236	266	
Lamb Weston Holdings Inc.	847	78	97	
McCormick & Co. Inc.	1 447	156	140	
Molson Coors Beverage Co.	1 036	68	72	
Mondelez International Inc., catégorie A	7 787	636	697	
Monster Beverage Corp.	4 277	265	292	
PepsiCo Inc.	7 983	1 710	1 801	
Philip Morris International Inc.	9 004	1 096	1 248	
Procter & Gamble Co. (The)	13 702	2 639	3 091	
Sysco Corp.	2 904	289	284	
Target Corp.	2 678	685	542	
Tyson Foods Inc., catégorie A	1 631	161	128	
Walgreens Boots Alliance Inc.	4 052	206	67	
Walmart Inc.	25 221	1 609	2 336	
		18 872	21 196	5,6 %
Énergie				
APA Corp.	2 149	116	87	
Baker Hughes Co.	5 793	219	279	
Cheniere Energy Inc.	1 326	220	317	
Chevron Corp.	9 983	1 798	2 136	
ConocoPhillips Co.	6 784	808	1 062	
Coterra Energy Inc.	4 334	143	158	
Devon Energy Corp.	3 663	234	238	
Diamondback Energy Inc.	1 003	179	275	
EOG Resources Inc.	3 331	461	574	
EQT Corp.	2 394	123	121	
Exxon Mobil Corp.	26 175	2 882	4 122	
Halliburton Co.	5 135	197	237	
Hess Corp.	1 616	223	326	
Kinder Morgan Inc.	11 465	255	312	
Marathon Oil Corp.	3 272	108	128	
Marathon Petroleum Corp.	2 044	261	485	
Occidental Petroleum Corp.	3 659	221	315	
ONEOK Inc.	3 389	290	378	
Phillips 66	2 457	308	475	
Schlumberger Ltd.	8 285	411	535	
Targa Resources Corp.	1 289	123	227	
Texas Pacific Land Corp.	111	79	111	
Valero Energy Corp.	1 893	254	406	
Williams Cos. Inc. (The)	7 052	287	410	
		10 200	13 714	3,6 %
Services financiers				
Afac Inc.	3 006	243	367	
Allstate Corp. (The)	1 519	256	332	
American Express Co.	3 321	739	1 052	
American Financial Group Inc.	427	73	72	
American International Group Inc.	3 846	296	391	
Ameriprise Financial Inc.	577	232	337	

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

FNB indiciel d'actions américaines 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
Annaly Capital Management Inc.	2 819	94	73	
Apollo Global Management Inc.	2 307	233	373	
Ares Management Corp., catégorie A	1 067	175	195	
Arthur J. Gallagher & Co.	1 259	300	447	
Bank of America Corp.	39 454	2 045	2 147	
Bank of New York Mellon Corp. (The)	4 333	294	355	
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	10 454	4 219	5 818	
BlackRock Inc.	861	883	927	
Blackstone Inc.	4 145	656	702	
Block Inc.	3 220	526	284	
Brown & Brown Inc.	1 418	128	173	
Capital One Financial Corp.	2 206	388	418	
Carlyle Group Inc. (The)	1 250	66	69	
Charles Schwab Corp. (The)	8 332	798	840	
Cincinnati Financial Corp.	885	133	143	
Citigroup Inc.	11 038	861	958	
Citizens Financial Group Inc.	2 634	141	130	
CME Group Inc.	2 093	580	563	
Coinbase Global Inc., catégorie A	1 144	204	348	
Corebridge Financial Inc.	1 339	43	53	
Corpay Inc.	398	124	145	
Discover Financial Services	1 449	209	259	
East West Bancorp Inc.	801	77	80	
Equitable Holdings Inc.	1 756	73	98	
FactSet Research Systems Inc.	224	129	125	
Fidelity National Financial Inc.	1 481	89	100	
Fidelity National Information Services Inc.	3 257	411	336	
Fifth Third Bancorp	3 942	200	197	
First Citizens BancShares Inc.	72	144	166	
Fiserv Inc.	3 372	496	687	
Franklin Resources Inc.	1 690	64	52	
Global Payments Inc.	1 469	236	194	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	1 878	896	1 162	
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 708	170	235	
Huntington Bancshares Inc.	8 372	154	151	
Intercontinental Exchange Inc.	3 320	522	622	
Jack Henry & Associates Inc.	426	91	97	
JPMorgan Chase & Co.	16 655	3 371	4 608	
KeyCorp	5 351	136	104	
KKR & Co. Inc.	3 849	360	554	
Loews Corp.	1 062	83	109	
LPL Financial Holdings Inc.	437	131	167	
M&T Bank Corp.	964	196	200	
Markel Corp.	74	128	159	
Marsh & McLennan Cos. Inc.	2 863	625	825	
Mastercard Inc., catégorie A	4 789	2 233	2 890	
MetLife Inc.	3 464	287	333	
Moody's Corp.	920	423	530	
Morgan Stanley	7 285	855	969	
MSCI Inc.	456	316	300	
Nasdaq Inc.	2 248	176	185	
Northern Trust Corp.	1 190	162	137	
PayPal Holdings Inc.	6 067	1 062	482	
PNC Financial Services Group Inc.	2 309	532	491	
Principal Financial Group Inc.	1 366	129	147	
Progressive Corp. (The)	3 393	557	964	
Prudential Financial Inc.	2 097	283	336	
Raymond James Financial Inc.	1 091	146	184	
Regions Financial Corp.	5 331	148	146	
Reinsurance Group of America Inc.	381	66	107	
S&P Global Inc.	1 817	940	1 109	
SPDR S&P 500 ETF Trust	7 972	5 193	5 934	
State Street Corp.	1 746	184	177	
Synchrony Financial	2 328	126	150	
T. Rowe Price Group Inc.	1 278	261	202	
Travelers Cos. Inc. (The)	1 323	292	368	
Truist Financial Corp.	7 770	521	413	
U.S. Bancorp	9 022	583	490	
Visa Inc., catégorie A	9 139	2 583	3 282	
W.R. Berkley Corp.	1 199	99	129	
Wells Fargo & Co.	20 240	1 273	1 644	
		43 151	51 098	13,4 %

Soins de santé

Abbott Laboratories	10 069	1 525	1 431	
AbbVie Inc.	10 250	1 812	2 405	
Agilent Technologies Inc.	1 697	309	301	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Align Technology Inc.	435	236	144	
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	727	158	242	
Amgen Inc.	3 107	957	1 328	
Avantor Inc.	3 923	153	114	
Baxter International Inc.	2 932	250	134	
Becton, Dickinson and Co.	1 686	526	539	
Biogen Inc.	842	252	267	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	1 087	120	122	
Bio-Techne Corp.	917	116	90	
Boston Scientific Corp.	8 497	510	895	
Bristol-Myers Squibb Co.	11 813	917	671	
Cardinal Health Inc.	1 409	113	189	
Cencora Inc.	1 003	220	309	
Centene Corp.	3 106	303	282	
Charles River Laboratories International Inc.	296	111	84	
Cigna Corp.	1 644	542	743	
Cooper Cos. Inc. (The)	1 135	134	136	
CVS Health Corp.	7 282	804	588	
Danaher Corp.	3 922	1 417	1 341	
Dexcom Inc.	2 304	353	357	
Edwards Lifesciences Corp.	3 494	449	442	
Elevance Health Inc.	1 346	797	998	
Eli Lilly and Co.	4 911	2 547	6 083	
Exact Sciences Corp.	1 031	96	60	
GE HealthCare Technologies Inc.	2 277	245	243	
Gilead Sciences Inc.	7 234	634	679	
HCA Healthcare Inc.	1 130	347	497	
Hologic Inc.	1 353	130	137	
Humana Inc.	698	375	357	
IDEXX Laboratories Inc.	479	322	319	
Illumina Inc.	917	303	131	
Incyte Corp.	954	85	79	
Insulet Corp.	406	120	112	
Intuitive Surgical Inc.	2 047	835	1 246	
IQVIA Holdings Inc.	1 059	325	306	
Johnson & Johnson	13 976	2 936	2 795	
Labcorp Holdings Inc.	493	142	137	
McKesson Corp.	755	308	603	
Merck & Co. Inc.	14 712	1 754	2 492	
Mettler-Toledo International Inc.	124	222	237	
Moderna Inc.	1 946	555	316	
Molina Healthcare Inc.	334	134	136	
Neurocrine Biosciences Inc.	582	79	110	
Pfizer Inc.	32 900	1 896	1 259	
Quest Diagnostics Inc.	653	121	122	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	614	553	883	
ResMed Inc.	847	244	222	
Revvity Inc.	713	135	102	
Stryker Corp.	2 088	716	972	
Teleflex Inc.	272	98	78	
Thermo Fisher Scientific Inc.	2 217	1 675	1 677	
UnitedHealth Group Inc.	5 338	3 232	3 719	
Universal Health Services Inc., catégorie B	339	57	86	
Veeva Systems Inc., catégorie A	853	263	214	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 495	515	959	
Viatis Inc.	6 957	108	101	
Waters Corp.	345	147	137	
West Pharmaceutical Services Inc.	422	208	190	
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 194	187	177	
Zoetis Inc.	2 666	655	632	
		36 388	42 757	11,2 %

Industrie

3M Co.	3 217	614	450	
Ametek Inc.	1 337	242	305	
Automatic Data Processing Inc.	2 386	703	779	
Axon Enterprise Inc.	414	165	167	
Boeing Co. (The)	3 552	873	884	
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	744	118	157	
Broadridge Financial Solutions Inc.	680	152	183	
Builders FirstSource Inc.	705	138	133	
Carrier Global Corp.	4 872	321	420	
Caterpillar Inc.	2 840	868	1 294	
Cintas Corp.	509	317	488	
Copart Inc.	5 067	259	375	
CSX Corp.	11 350	493	519	
Cummins Inc.	788	240	299	
Dayforce Inc.	903	90	61	
Deere & Co.	1 471	686	752	

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

FNB indiciel d'actions américaines 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
Delta Air Lines Inc.	3 708	188	241	
Dover Corp.	804	164	198	
Emerson Electric Co.	3 307	401	498	
Equifax Inc.	713	221	236	
Expeditors International of Washington Inc.	814	122	139	
Fastenal Co.	3 315	254	285	
FedEx Corp.	1 313	415	539	
Fortive Corp.	2 034	188	206	
GE Vernova Inc.	1 590	383	373	
General Dynamics Corp.	1 326	388	526	
General Electric Co.	6 342	760	1 379	
HEICO Corp.	245	52	75	
HEICO Corp., catégorie A	446	77	108	
Honeywell International Inc.	3 781	984	1 105	
Howmet Aerospace Inc.	2 361	128	251	
Hubbell Inc.	310	106	155	
Huntington Ingalls Industries Inc.	232	66	78	
IDEX Corp.	438	123	121	
Illinois Tool Works Inc.	1 728	515	560	
Ingersoll Rand Inc.	2 345	196	291	
J.B. Hunt Transport Services Inc.	483	112	106	
Jacobs Solutions Inc.	731	130	140	
Johnson Controls International PLC	3 969	342	361	
L3Harris Technologies Inc.	1 097	312	337	
Leidos Holdings Inc.	779	107	155	
Lennox International Inc.	184	76	135	
Lockheed Martin Corp.	1 236	631	790	
Masco Corp.	1 283	104	117	
Norfolk Southern Corp.	1 314	429	386	
Northrop Grumman Corp.	858	464	512	
Old Dominion Freight Line Inc.	1 110	238	268	
Otis Worldwide Corp.	2 348	251	309	
Owens Corning	503	68	120	
PACCAR Inc.	2 986	271	420	
Parker-Hannifin Corp.	745	347	516	
Paychex Inc.	1 890	294	307	
Paycom Software Inc.	294	126	58	
Quanta Services Inc.	843	172	293	
Raytheon Technologies Corp.	7 703	901	1 058	
Republic Services Inc.	1 190	222	316	
Rockwell Automation Inc.	667	247	251	
Rollins Inc.	1 697	84	113	
Snap-On Inc.	310	96	111	
Southwest Airlines Co.	3 450	179	135	
SS&C Technologies Holdings Inc.	1 262	112	108	
Stanley Black & Decker Inc.	868	160	95	
Textron Inc.	1 107	104	130	
TransDigm Group Inc.	325	345	568	
TransUnion	1 123	135	114	
Uber Technologies Inc.	11 676	657	1 161	
Union Pacific Corp.	3 536	1 056	1 095	
United Airlines Holdings Inc.	1 869	108	124	
United Parcel Service Inc., catégorie B	4 234	999	793	
United Rentals Inc.	386	214	342	
Veralto Corp.	1 372	152	179	
Verisk Analytics Inc.	829	226	306	
Vertiv Holdings Co.	2 096	260	248	
W.W. Grainger Inc.	259	202	320	
Wabtec Corp.	1 019	140	220	
Waste Management Inc.	2 133	465	623	
Watsco Inc.	201	85	127	
Xylem Inc.	1 401	205	260	
		23 838	28 757	7,6 %

Technologies de l'information

Adobe Inc.	2 601	1 806	1 977	
Advanced Micro Devices Inc.	9 361	1 566	2 077	
Akamai Technologies Inc.	883	119	109	
Amphenol Corp., catégorie A	6 940	392	640	
Analog Devices Inc.	2 881	660	900	
ANSYS Inc.	508	218	223	
Apple Inc.	83 770	17 058	24 137	
Applied Materials Inc.	4 803	911	1 551	
Arista Networks Inc.	1 489	303	714	
Aspen Technology Inc.	162	45	44	
Autodesk Inc.	1 239	377	419	
Bentley Systems Inc., catégorie B	778	47	53	
Broadcom Inc.	2 640	2 672	5 799	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Cadence Design Systems Inc.	1 578	401	664	
CDW Corp.	779	196	239	
Cisco Systems Inc.	23 403	1 545	1 521	
CloudFlare Inc., catégorie A	1 745	243	198	
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	2 927	281	272	
Corning Inc.	4 505	210	239	
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	1 331	389	698	
Datadog Inc., catégorie A	1 711	295	304	
Dell Technologies Inc., catégorie C	1 531	208	289	
DocuSign Inc.	1 181	215	86	
Dynatrace Inc.	1 603	103	98	
Enphase Energy Inc.	779	178	106	
Enterpris Inc.	869	138	161	
EPAM Systems Inc.	325	170	84	
F5 Inc.	334	85	79	
Fair Isaac Corp.	144	179	293	
First Solar Inc.	588	132	181	
Fortinet Inc.	3 794	304	313	
Gartner Inc.	444	187	273	
Gen Digital Inc.	3 385	103	116	
GoDaddy Inc., catégorie A	776	84	148	
Hewlett Packard Enterprise Co.	7 546	151	219	
HP Inc.	5 723	252	274	
HubSpot Inc.	295	216	238	
Intel Corp.	24 671	1 399	1 045	
International Business Machines Corp.	5 331	959	1 261	
Intuit Inc.	1 625	1 204	1 461	
Juniper Networks Inc.	1 883	77	94	
Keysight Technologies Inc.	1 010	219	189	
KLA Corp.	782	454	882	
Lam Research Corp.	761	651	1 109	
Marvell Technology Inc.	4 993	420	478	
Microchip Technology Inc.	3 082	315	386	
Micron Technology Inc.	6 403	706	1 152	
Microsoft Corp.	43 149	18 155	26 383	
MongoDB Inc.	412	210	141	
Monolithic Power Systems Inc.	269	183	302	
Motorola Solutions Inc.	965	328	510	
NetApp Inc.	1 199	134	211	
NVIDIA Corp.	138 234	7 121	23 363	
Okta Inc.	933	172	120	
ON Semiconductor Corp.	2 508	207	235	
Oracle Corp.	9 256	1 115	1 788	
Palantir Technologies Inc.	11 563	279	401	
Palo Alto Networks Inc.	1 873	507	869	
PTC Inc.	685	117	170	
Qorvo Inc.	549	92	87	
Qualcomm Inc.	6 479	1 350	1 765	
Roper Technologies Inc.	617	378	476	
Salesforce Inc.	5 457	1 752	1 919	
ServiceNow Inc.	1 190	958	1 281	
Skyworks Solutions Inc.	923	153	135	
Snowflake Inc., catégorie A	1 895	541	350	
Super Micro Computer Inc.	289	358	324	
Synopsys Inc.	889	447	724	
Teledyne Technologies Inc.	272	142	144	
Teradyne Inc.	904	149	183	
Texas Instruments Inc.	5 268	1 226	1 402	
Trimble Inc.	1 415	132	108	
Twilio Inc.	964	211	75	
Tyler Technologies Inc.	243	140	167	
Unity Software Inc.	1 723	131	38	
VeriSign Inc.	502	133	122	
Western Digital Corp.	1 875	145	194	
Workday Inc., catégorie A	1 229	377	376	
Zebra Technologies Corp., catégorie A	296	164	125	
Zoom Video Communications Inc.	1 391	252	113	
Zscaler Inc.	533	161	140	
		76 763	118 534	31,2 %

Matériaux

Air Products and Chemicals Inc.	1 295	453	457	
Albemarle Corp.	675	187	88	
Avery Dennison Corp.	464	120	139	
Ball Corp.	1 828	187	150	
Celanese Corp.	630	123	116	
CF Industries Holdings Inc.	1 053	100	107	
Corteva Inc.	4 043	270	298	
Crown Holdings Inc.	689	88	70	
Dow Inc.	4 086	304	297	

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

FNB indiciel d'actions américaines 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
DuPont de Nemours Inc.	2 425	227	267	
Eastman Chemical Co.	675	90	90	
Ecolab Inc.	1 474	394	480	
Freeport-McMoRan Inc.	8 326	430	554	
International Flavors & Fragrances Inc.	1 485	235	193	
International Paper Co.	1 992	116	118	
Linde PLC	2 785	1 238	1 672	
Martin Marietta Materials Inc.	358	195	265	
Mosaic Co. (The)	1 900	97	75	
Newmont Corp.	6 684	433	383	
Nucor Corp.	1 388	230	300	
Packaging Corp. of America	517	99	129	
PPG Industries Inc.	1 377	252	237	
Sherwin-Williams Co. (The)	1 359	520	555	
Southern Copper Corp.	500	48	74	
Steel Dynamics Inc.	857	90	152	
Vulcan Materials Co.	770	202	262	
Westlake Corp.	190	28	38	
WestRock Co.	1 485	89	102	
		6 845	7 668	2,0 %
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities Inc.	902	182	144	
American Tower Corp.	2 706	843	720	
AvalonBay Communities Inc.	821	226	232	
Boston Properties Inc.	892	105	75	
Camden Property Trust	611	107	91	
CBRE Group Inc., catégorie A	1 763	202	215	
CoStar Group Inc.	2 363	236	240	
Crown Castle International Corp.	2 521	516	337	
Digital Realty Trust Inc.	1 884	361	392	
Equinix Inc.	550	534	569	
Equity Lifestyle Properties Inc.	1 047	100	93	
Equity Residential	1 993	195	189	
Essex Property Trust Inc.	371	141	138	
Extra Space Storage Inc.	1 225	253	261	
Healthpeak Properties Inc.	4 124	138	111	
Host Hotels & Resorts Inc.	4 058	92	100	
Invitation Homes Inc.	3 323	161	163	
Iron Mountain Inc.	1 695	119	208	
Kimco Realty Corp.	3 930	107	105	
Mid-America Apartment Communities Inc.	672	150	131	
Prologis Inc.	5 364	888	824	
Public Storage	920	365	362	
Realty Income Corp.	5 054	409	365	
Regency Centers Corp.	956	81	81	
SBA Communications Corp.	617	242	166	
Simon Property Group Inc.	1 781	317	370	
Sun Communities Inc.	719	148	118	
UDR Inc.	1 738	108	98	
Ventas Inc.	2 335	149	164	
VICI Properties Inc.	6 036	231	237	
Welltower Inc.	3 470	393	495	
Weyerhaeuser Co.	4 221	194	164	
WP Carey Inc.	1 260	119	95	
Zillow Group Inc., catégorie A	315	21	19	
Zillow Group Inc., catégorie C	918	62	58	
		8 495	8 130	2,1 %
Services publics				
AES Corp. (The)	4 117	117	99	
Alliant Energy Corp.	1 464	105	102	
Ameren Corp.	1 545	164	150	
American Electric Power Co. Inc.	3 053	343	366	
American Water Works Co. Inc.	1 133	222	200	
Atmos Energy Corp.	864	122	138	
Avangrid Inc.	373	21	18	
CenterPoint Energy Inc.	3 710	134	157	
CMS Energy Corp.	1 730	138	141	
Consolidated Edison Inc.	2 008	223	246	
Constellation Energy Corp.	1 826	216	500	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dominion Energy Inc.	4 858	435	326	
DTE Energy Co.	1 188	176	180	
Duke Energy Corp.	4 475	581	614	
Edison International	2 211	189	217	
Entergy Corp.	1 223	168	179	
Energy Inc.	1 331	106	96	
Eversource Energy	2 043	208	159	
Exelon Corp.	5 802	293	275	
FirstEnergy Corp.	2 954	152	155	
NextEra Energy Inc.	11 900	1 211	1 153	
NiSource Inc.	2 603	91	103	
NRG Energy Inc.	1 208	71	129	
PG&E Corp.	12 395	230	296	
PPL Corp.	4 279	155	162	
Public Service Enterprise Group Inc.	2 891	241	291	
Sempra Energy	3 654	325	380	
Southern Co. (The)	6 331	556	672	
Vistra Corp.	1 879	80	221	
WEC Energy Group Inc.	1 812	212	194	
Xcel Energy Inc.	3 175	262	232	
		7 547	8 151	2,1 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		291 740	372 129	97,8 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
Atlassian Corp. PLC	916	197	222	
		197	222	0,0 %
Bermudes				
Arch Capital Group Ltd.	2 170	155	299	
Everest Re Group Ltd.	251	104	131	
		259	430	0,1 %
Irlande				
Accenture PLC, catégorie A	3 640	1 544	1 511	
Allegion PLC	517	80	84	
Aon PLC	1 258	467	505	
CRH PLC	3 985	413	409	
Eaton Corp. PLC	2 319	577	995	
Medtronic PLC	7 613	977	820	
Pentair PLC	942	83	99	
Seagate Technology Holdings PLC	1 170	137	165	
STERIS PLC	573	163	172	
Trane Technologies PLC	1 320	341	594	
Willis Towers Watson PLC	598	177	214	
		4 959	5 568	1,5 %
Pays-Bas				
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	1 501	184	196	
NXP Semiconductors NV	1 485	405	547	
		589	743	0,2 %
Singapour				
Flex Ltd.	2 365	60	95	
		60	95	0,0 %
Suisse				
Chubb Ltd.	2 345	627	818	
Garmin Ltd.	891	151	199	
TE Connectivity Ltd.	1 776	330	365	
		1 108	1 382	0,4 %
Royaume-Uni				
Amcor PLC	8 392	123	112	
Aptiv PLC	1 576	252	152	
CNH Industrial NV	5 264	82	73	
Ferguson PLC	1 181	259	313	
Royalty Pharma PLC, catégorie A	2 328	109	84	
		825	734	0,2 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		7 997	9 174	2,4 %
TOTAL DES ACTIONS		299 737	381 303	100,2 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(3)		
TOTAL DES PLACEMENTS		299 734	381 303	100,2 %
Autres actifs, moins les passifs		(838)	(0,2 %)	
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		380 465	100,0 %	

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

Conventions de compensation (note 2d)

Le FNB CIBC peut conclure des conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions semblables qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans 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 américaines 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 américaines qui mesure le rendement de titres négociés sur le marché boursier américain. Le FNB CIBC cherche à reproduire le rendement de l'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible É.-U.^{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 ».

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 américaines	
Services de communications	8,3
Consommation discrétionnaire	10,4
Biens de consommation de base	5,9
Énergie	3,8
Services financiers	14,9
Soins de santé	11,8
Industrie	7,9
Technologies de l'information	27,6
Matériaux	1,7
Immobilier	2,5
Services publics	2,2
Actions internationales	
Australie	0,1
Bermudes	0,1
Irlande	1,5
Pays-Bas	0,2
Suisse	0,4
Royaume-Uni	0,7
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.

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 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 2l)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	381 642	100,3

* 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 2l)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	266 547	100,3

* 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)	3 816	2 665

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 É.-U. ^{MC}	3 659	2 569

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	381 303	–	–	381 303
Total des actifs financiers	381 303	–	–	381 303

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

Au 31 décembre 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Actions	265 623	–	–	265 623
Total des actifs financiers	265 623	–	–	265 623

- (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 É.-U.^{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 américaines 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 américaines CIBC.

Notes des états financiers (non audité)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

b) Gestion des risques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Notes des états financiers (non audité)

Autres risques de prix/de marché

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

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

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

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

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

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

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Swaps

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

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

i) Prêt de titres

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

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

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

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

j) Fonds à séries multiples

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

k) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

l) Légende des abréviations

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

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

Notes des états financiers (non audité)

Autres
abréviations

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

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

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

b) Obligations, débiteurs et autres titres de créance

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

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

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

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

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

d) Dérivés

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres placements

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

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

6. Frais de gestion et charges d'exploitation

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

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

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

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

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

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

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

9. Opérations entre parties liées

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

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

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des FNB CIBC

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

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

Ententes et rabais de courtage

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

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

Courtier désigné et courtier

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

Dépositaire

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

Fournisseur de services

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

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

10. Opérations de couverture

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

11. Garantie sur certains dérivés visés

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



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

1-888-888-3863

www.cibc.com/fnb

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.