États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	35 227 \$	37 013 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	95	65
Dividendes à recevoir	36	58
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	-	83
Montant à recevoir à l'émission de parts	7	2
Total de l'actif	35 365	37 221
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	_	42
Montant à payer au rachat de parts	32	-
Total du passif	32	42
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables (note 5)	35 333 \$	37 179 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	19 936 \$	22 524 \$
Catégorie privilégiée	8 418 \$	8 171 \$
Catégorie F	2 971 \$	3 007 \$
Catégorie Plus-F	3 975 \$	3 405 \$
Catégorie O	33 \$	72 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables par part (note 5)	40.04.0	40.40.0
Catégorie A	13,91 \$	12,12 \$
Catégorie privilégiée	19,06 \$	16,63 \$
Catégorie F	10,75 \$	9,38 \$
Catégorie Plus-F	13,26 \$	11,57 \$
Catégorie O	13,38 \$	11,67 \$

† Prêt de titres

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

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2024	3 533	3 741
31 décembre 2023	1 413	1 498

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2024	_	3 741	_	_
31 décembre 2023	-	1 498	-	-

^{*} Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 9 août 2000 (la date de création).

Catégorie	Date de début des activités
Catégorie A	26 septembre 2000
Catégorie privilégiée	13 janvier 2012
Catégorie F	6 juillet 2020
Catégorie Plus-F	30 octobre 2015
Catégorie O	31 août 2015

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Revenu de dividendes	995 \$	1 246 \$
Profit (perte) sur dérivés	(1)	(4)
Autres variations de la juste valeur des placements et des dériv	és	
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements		
et de dérivés	603	469
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(2)	(6)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des	4.450	1 489
placements et des dérivés	4 450	
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	6 045	3 194
Autres produits	(4)	(4)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1)	(1)
Revenu tiré du prêt de titres ±	11	13
Total des autres produits	10	12
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	405	453
Frais d'administration fixes ±±±	31	36
Honoraires versés aux membres du comité d'examen		
indépendant	-	_
Coûts de transaction ±±±±	16	16
Retenues d'impôt (note 7)	104	130
Total des charges avant les renonciations/prises en charge	556	635
Renonciations / prises en charge par le gestionnaire	(80)	(90)
Total des charges après les renonciations/prises en	(00)	(90)
charge	476	545
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables		
(à l'exclusion des distributions)	5 579	2 661
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux		
porteurs de parts rachetables, par catégorie (à		
l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	3 248 \$	1 590 \$
Catégorie privilégiée	1 215 \$	597 \$
Catégorie F	470 \$	212 \$
Catégorie Plus-F	635 \$	252 \$
Catégorie O	11 \$	10 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	1 604	2 040
Catégorie A Catégorie privilégiée	445	521
Catégorie F	296	328
Catégorie Plus-F	308	313
Catégorie O	5	12
Augmentation (diminution) de l'actif net		12
attribuable aux porteurs de parts rachetables,		
par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie À	2,04 \$	0,78 \$
Catégorie privilégiée	2,74 \$	1,15
Catégorie F	1,59 \$	0,63
	0.07.6	0.00.0
Catégorie Plus-F Catégorie O	2,07 \$	0,80 \$

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

	31 décembr		31 décembre 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	15 \$	100,0	17 \$	100,0	
Intérêts versés sur la garantie	_	_	-	_	
Retenues d'impôt Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York	-	-	-	-	
Mellon Corp. (The)	(4)	(26,7)	(4)	(23,5)	
Revenu tiré du prêt de titres	11 \$	73,3	13 \$	76,5	

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	1,20 %
Catégorie privilégiée	0,75 %
Catégorie F	0,95 %
Catégorie Plus-F	0,60 %
Catégorie O	0,00 %

±±± Frais d'administration fixes (note 6)

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,10 %
Catégorie privilégiée	0,05 %
Catégorie F	0,05 %
Catégorie Plus-F	0,05 %
Catégorie O	S. O.

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	10	9
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	_	_
Payé à CIBC World Markets Corp.	_	_
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	-	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	4	

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	Parts de cate	égorie A	Parts de catégor	Parts de catégorie privilégiée		Parts de catégorie F		Parts de catégorie Plus-F	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	
Augmentation (diminution) de l'actif net									
attribuable aux porteurs de parts rachetables									
(à l'exclusion des distributions)	3 248 \$	1 590 \$	1 215 \$	597 \$	470 \$	212 \$	635 \$	252 \$	
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡									
Du revenu de placement net	(275)	(384)	(170)	(192)	(52)	(64)	(88)	(85)	
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(275)	(384)	(170)	(192)	(52)	(64)	(88)	(85)	
Transactions sur parts rachetables	, ,		,	, ,	(/		,		
Montant reçu à l'émission de parts	1 357	1 755	1 368	851	301	437	945	337	
Montant reçu au réinvestissement des distributions	275	384	170	187	48	59	63	60	
Montant payé au rachat de parts	(7 193)	(5 717)	(2 336)	(1 705)	(803)	(729)	(985)	(775)	
Total des transactions sur parts rachetables	(5 561)	(3 578)	(798)	(667)	(454)	(233)	23	(378)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux	(2.500)	(0.070)	247	(000)	(20)	(0.5)	F70	(044)	
porteurs de parts rachetables	(2 588)	(2 372)	247	(262)	(36)	(85)	570	(211)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	22 524	24 896	8 171	8 433	3 007	3 092	3 405	3 616	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin	22 024	24 000	0 17 1	0 400	0 001	0 002	0 400	0 0 10	
de la période	19 936 \$	22 524 \$	8 418 \$	8 171 \$	2 971 \$	3 007 \$	3 975 \$	3 405 \$	
Parts rachetables émises et en circulation (note 5) Aux 31 décembre 2024 et 2023									
Solde au début de la période	1 858	2 154	491	531	321	345	294	327	
Parts rachetables émises	103	145	73	51	29	47	77	29	
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	20	32	9	11	4	7	5	6	
	1 981	2 331	573	593	354	399	376	362	
Parts rachetables rachetées	(548)	(473)	(131)	(102)	(78)	(78)	(76)	(68)	
Solde à la fin de la période	1 433	1 858	442	491	276	321	300	294	

	31 décembre	04.1/
	2024	31 décembre 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables		
(à l'exclusion des distributions)	11 \$	10 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(1)	(2)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts		
rachetables	(1)	(2)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	2	2
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1	2
Montant payé au rachat de parts	(52)	(102)
Total des transactions sur parts rachetables	(49)	(98)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux		
porteurs de parts rachetables	(39)	(90)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début		
de la période	72	162
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin		
de la période	33 \$	72 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 31 décembre 2024 et 2023		
Solde au début de la période	6	15
Parts rachetables émises	_	-
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	_	_
	6	15
Parts rachetables rachetées	(4)	(9)
Solde à la fin de la période	2	6

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

En décembre 2024, le Fonds 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
578 –	1 578

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux		
porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à		
l'exclusion des distributions)	5 579 \$	2 661 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	1	1
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements		
et de dérivés	(603)	(469)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des		// /00
placements et des dérivés	(4 450)	(1 489)
Achat de placements	(9 547)	(8 388)
Produits de la vente de placements	16 427	13 291
Dividendes à recevoir	22	19
Autres charges à payer et autres passifs		(1)
Total du flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7 429	5 625
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	3 968	3 382
Montant payé au rachat de parts	(11 337)	(9 029)
Distributions versées aux porteurs de parts	(29)	(35)
Total du flux de trésorerie liés aux activités de		
financement	(7 398)	(5 682)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la		
période	31	(57)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(1)	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	65	123
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	95 \$	65 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	913 \$	1 135 \$

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS INTERNATIONALES					Bank of Communications Co. Ltd.,				
Australie					catégorie H	20 436	17	24	
APA Group	2 988	26	18		Bilibili Inc., catégorie Z BYD Co. Ltd., catégorie H	523 2 460	15 36	14 120	
Aristocrat Leisure Ltd.	1 332	26	81		BYD Co. Ltd., categorie n BYD Electronic (International) Co. Ltd.	1 842	36 5	120	
ASX Ltd.	452	22	26		CGN Power Co. Ltd.	24 761	7	13	
Australia and New Zealand Banking	7 002	181	177		China Citic Bank, catégorie H	20 847	20	21	
Group Ltd. BHP Group Ltd.	7 002 11 967	378	420		China Coal Energy Co., catégorie H	4 794	3	8	
Bluescope Steel Ltd.	1 032	14	17		China Communications				
Brambles Ltd.	3 243	31	55		Services Corp. Ltd., catégorie H	5 584	5	5	
carsales.com Ltd.	890	23	28		China Construction Bank Corp.,	000 000	000	070	
Cochlear Ltd.	153	27	39		catégorie H China Everbright Bank Co. Ltd.,	226 823	223	270	
Coles Group Ltd.	3 119	40	52		catégorie H	7 401	4	4	
Commonwealth Bank of Australia	3 947	254	537		China Feihe Ltd.	8 468	28	8	
Computershare Ltd.	1 247	18	38		China Galaxy Securities Co.	8 187	6	11	
CSL Ltd.	1 142	125	286		China Hongqiao Group Ltd.	6 769	10	15	
Endeavour Group Ltd.	3 545	23	13		China International Capital Corp. Ltd.	3 556	9	8	
Fortescue Metals Group Ltd.	3 994 4 057	31 37	65 128		China Life Insurance Co. Ltd.,				
Goodman Group GPT Group	4 460	20	17		catégorie H	17 373	62	47	
Insurance Australia Group Ltd.	5 560	30	42		China Literature Ltd.	956	9	4	
iShares MSCI Australia ETF	2 306	80	79		China Longyuan Power Group Corp. China Merchants Bank Co. Ltd.,	7 359	13	9	
Lottery Corp. Ltd. (The)	5 182	17	23		catégorie H	9 111	36	67	
Macquarie Group Ltd.	854	78	168		China Minsheng Banking Corp. Ltd.,	3 111	30	07	
Medibank Private Ltd.	6 412	19	22		catégorie H	15 541	17	10	
Mineral Resources Ltd.	410	18	12		China Molybdenum Co. Ltd., catégorie H	8 725	4	8	
Mirvac Group	9 187	20	15		China National Building Material Co. Ltd.,				
MMG Ltd.	10 012	6	5		catégorie H	11 018	16	7	
National Australia Bank Ltd.	7 250	187	239		China Oilfield Services Ltd., catégorie H	4 229	5	5	
Northern Star Resources Ltd.	2 677	30	37		China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd.,	0.450	07	00	
Orica Ltd.	1 129	21	17		catégorie H China Petroleum & Chemical Corp.,	6 156	27	28	
Origin Energy Ltd. Pro Medicus Ltd.	4 011 134	30 15	39 30		catégorie H	56 913	53	47	
Qantas Airways Ltd.	1 859	9	15		China Railway Group Ltd., catégorie H	9 823	9	7	
QBE Insurance Group Ltd.	3 550	47	61		China Resources Mixc Lifestyle	0 020	· ·		
Ramsay Health Care Ltd.	428	26	13		Services Ltd.	1 599	11	8	
REA Group Ltd.	124	12	26		China Resources Pharmaceutical				
Reece Australia Ltd.	527	10	10		Group Ltd.	4 669	5	5	
Rio Tinto Ltd.	875	48	91		China Shenhua Energy Co. Ltd.	7 886	25	49	
Santos Ltd.	7 561	39	45		China Tower Corp. Ltd., catégorie H	103 498	27	21	
Scentre Group	12 095	40	37		China Vanke Co. Ltd. CITIC Ltd.	5 205 13 584	19 29	5 23	
Seek Ltd.	830	15	17		CITIC Ltd. CITIC Securities Co. Ltd., catégorie H	3 671	10	23 14	
SGH Ltd.	479	17	20		COSCO SHIPPING Energy	3071	10	14	
Sonic Healthcare Ltd.	1 063	25	25		Transportation Co. Ltd., catégorie H	3 026	3	3	
South32 Ltd. Stockland	10 545 5 558	19 22	32 24		COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.,				
Suncorp Group Ltd.	2 963	36	50		catégorie H	6 724	3	16	
Telstra Corp. Ltd.	9 415	31	33		Country Garden Holdings Co. Ltd.	35 816	45	3	
Transurban Group	7 320	82	87		CRRC Corp. Ltd., catégorie H	10 206	6	9	
Treasury Wine Estates Ltd.	1 890	19	19		CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	19 485	18	17 19	
Vicinity Centres	9 009	22	17		ENN Energy Holdings Ltd.	1 849	18	19	
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	547	15	17		Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	160	3	1	
Wesfarmers Ltd.	2 676	104	170		Fosun International	5 728	14	5	
Westpac Banking Corp.	8 086	190	232		Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	1 417	6	15	
Wisetech Global Ltd.	433	15	46		Genscript Biotech Corp.	2 728	9	5	
Woodside Energy Group Ltd.	4 478	138	100		Giant Biogene Holding Co. Ltd.	737	5	7	
Woolworths Group Ltd.	2 881	110	78	44.2.0/	Great Wall Motor Co. Ltd., catégorie H	5 414	9	14	
011		2 918	3 990	11,3 %	Haidilao International Holding Ltd.	3 905	24	11	
Chine	000	•	40		Haier Smart Home Co. Ltd.	5 673	25	28	
360 DigiTech Inc., CAAÉ AAC Technologies Holdings Inc.	283	9	16		Haitian International Holdings Ltd.	1 491	7	6	
Agricultural Bank of China Ltd.	1 837 64 589	16 37	13 53		Haitong Securities Co. Ltd., catégorie H	6 369	12	8	
Airtac International Group	346	8	13		Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. Hengan International Group Co. Ltd.	2 771 1 493	18	9 6	
Akeso Inc.	1 463	10	16		Hisense Home Appliances	1 493	18	Ü	
Alibaba Group Holding Ltd.	38 412	911	584		Group Co. Ltd., catégorie H	877	6	4	
Aluminum Corporation of China Ltd.,					Hua Hong Semiconductor Ltd.	1 376	9	5	
catégorie H	9 208	5	8		Huaneng Power International Inc.,				
Anhui Conch Cement Co. Ltd.,					catégorie H	9 877	5	8	
catégorie H	2 883	16	11		Huatai Securities Co. Ltd., catégorie H	3 011	7	7	
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd.,	200	_	_		Huazhu Group Ltd., CAAÉ	484	28	23	
catégorie B Anta Sports Products Ltd.	308 2 976	5 22	6 42		Banque industrielle et commerciale de	400 550	400	457	
Anta Sports Products Ltd. Autohome Inc., CAAÉ	2 976 159	14	6		Chine, catégorie H	163 556	130	157	
AviChina Industry & Technology Co. Ltd.,	100	14	U		Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd. Innovent Biologics Inc.	2 506 2 842	5 29	7 19	
catégorie H	5 800	4	4		iShares MSCI China A ETF	28 565	1 382	1 147	
Baidu Inc.	5 325	122	81		iShares MSCI China ETF	20 303	135	140	
Bank of China Ltd., catégorie H	167 650	92	123		JD Health International Inc.	2 606	36	13	

re		Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif ne
	D Logistics Inc.	4 637	10	11	
	D.com Inc., catégorie A	5 819	242	145	
Jli	angsu Expressway Co. Ltd., catégorie H	2 853	4	5	
lis	angxi Copper Co. Ltd., série H	2 oos 2 592	6	6	
	angki copper co. Etd., serie i i anzhun Ltd., CAAÉ	617	16	12	
	E Holdings Inc., CAAÉ	1 532	71	41	
	ingdee International Software				
	Group Co. Ltd.	6 713	13	10	
	ingsoft Corp. Ltd.	2 189	12	14	
	uaishou Technology	6 315	93	48	
	enovo Group Ltd. Auto Inc.	18 825 2 916	17 44	35 50	
	Ning Co. Ltd.	5 431	31	16	
	ongfor Group Holdings Ltd.	4 740	18	9	
	eituan, catégorie B	11 679	379	326	
	idea Group Co. Ltd.	691	10	10	
M	INISO Group Holding Ltd.	936	7	8	
N	etEase Inc.	4 560	126	117	
N	ew China Life Insurance Co. Ltd.	2 053	13	9	
N	ew Oriental Education & Technology				
	Group Inc.	3 478	13	32	
	IO Inc.	3 435	20	22	
	ongfu Spring Co. Ltd.	4 702	35	29	
	DD Holdings Inc., CAAE	1 635	229	228	
Ft	eople's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	20 373	12	14	
Pe	etroChina Co. Ltd., catégorie H	49 260	47	55	
	ICC Property and Casualty Co. Ltd.,	43 200	71	00	
	catégorie H	16 108	29	36	
Pi	ing An Insurance (Group) Co. of				
	China Ltd., catégorie H	15 809	143	133	
	op Mart International Group Ltd.	1 267	8	21	
	ostal Savings Bank of China Co. Ltd.	18 544	16	16	
	handong Gold Mining Co. Ltd.	1 924	6	4	
SI	handong Weigao Group Medical	E 007	10	_	
e.	Polymer Co. Ltd., catégorie H	5 807	16	5	
ان	hanghai Baosight Software Co. Ltd., catégorie B	2 042	7	5	
SI	hanghai Pharmaceuticals	2 042	,	3	
0.	Holding Co. Ltd.	1 610	5	4	
SI	henzhou International Group	1 931	27	22	
Si	ilergy Corp.	764	18	13	
	inopharm Group Co.	3 133	15	12	
	inotruk (Hong Kong) Ltd.	1 612	4	7	
	moore International Holdings Ltd.	4 299	38	10	
	unny Optical Technology Group Co. Ltd.	1 665	33	21	
	AL Education Group, CAAE encent Holdings Ltd.	1 029	48	15 1 176	
	encent Music Entertainment, CAAÉ	15 322 1 754	586 31	29	
	ngyi (Cayman Islands) Holding Corp.	4 605	10	9	
	ongcheng Travel Holdings Ltd.	2 915	8	10	
	avelsky Technology Ltd., catégorie H	2 652	8	5	
	ip.com Group Ltd.	1 458	72	144	
	singtao Brewery Co. Ltd.	1 453	15	15	
	pshop Holdings Ltd., CAAÉ	807	16	16	
	ant Want China Holdings Ltd.	11 031	12	9	
	/eichai Power Co. Ltd., catégorie H	4 537	8	10	
	/uXi AppTec Co. Ltd.	814	12	8	
	/uXi Biologics (Cayman) Inc.	8 330	71	27	
	aomi Corp., catégorie B	36 156	112	228	
	inyi Solar Holdings Ltd.	11 441	15	7	
	Peng Inc.	2 925	26	25	
	adea Group Holdings Ltd. angzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	2 862	8 17	7 19	
	angzijiang Snipbuliding Holdings Ltd. ankuang Energy Group Co. Ltd.,	6 092	17	19	
16	catégorie H	7 322	5	12	
71	haojin Mining Industry Co. Ltd., série H	3 346	4	7	
	hejiang Expressway Co. Ltd.,	3 0 10	•	,	
	catégorie H	3 696	4	4	
Zł	hejiang Leapmotor Technologies Ltd.	1 173	8	7	
	hongsheng Group Holdings Ltd.	1 950	12	5	
	huzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	1 141	7	7	
	jin Mining Group Co. Ltd.	13 419	11	35	
	TE Corp.	1 764	6	8	
Z	TO Express (Cayman) Inc.	1 000	30	28	
			7 046	7 020	19,9 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Hong Kong			/	
AIA Group Ltd.	25 785	205	266	
Alibaba Health Information Technology Ltd.	13 150	20	8	
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	1 177	9	6	
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	11 429	10	5	
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	8 640	30	40	
Bosideng International Holdings Ltd. C&D International Investment Group Ltd.	8 924 1 550	6 5	6 4	
China Gas Holdings Ltd.	6 346	27	8	
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	7 351	30	24	
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	2 941	10	7	
China Overseas Land & Investment Ltd. China Power International	8 944	24	20	
Development Ltd.	11 553	4	7	
China Resources Beer		•	•	
(Holdings) Co. Ltd.	3 788	16	18	
China Resources Gas Group Ltd.	2 161	12	12	
China Resources Land Ltd. China Resources Power	7 492	32	31	
Holdings Co. Ltd.	4 493	6	16	
China Ruyi Holdings Ltd.	16 349	15	7	
China State Construction International		_		
Holdings Ltd.	4 705	7	11	
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	3 357	14	7	
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	4 664	10	6	
CK Asset Holdings Ltd.	4 528	55	27	
CK Hutchison Holdings Ltd.	6 260	116	48	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	1 471	14	16	
CLP Holdings Ltd. Far East Horizon Ltd.	3 834	35 6	46 5	
Futu Holdings Ltd., CAAÉ	4 537 131	21	15	
Galaxy Entertainment Group Ltd.	5 106	31	31	
GCL Technology Holdings Ltd.	50 315	20	10	
Geely Automobile Holdings Ltd.	14 251	52	39	
Guangdong Investment Ltd.	6 869	14	8	
Hang Seng Bank Ltd. Henderson Land Development Co. Ltd.	1 786 3 391	39 15	31 15	
HKT Trust and HKT Ltd.	8 849	16	16	
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	26 139	29	30	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2 840	76	153	
Hongkong Land Holdings Ltd.	2 576	22	16	
iShares MSCI Hong Kong ETF	881	20	21	
Jardine Matheson Holdings Ltd. KunLun Energy Co. Ltd.	369 9 097	27 11	22 14	
Link REIT	5 963	46	36	
MTR Corp. Ltd.	3 629	17	18	
Orient Overseas International Ltd.	309	12	6	
Power Assets Holdings Ltd.	3 235	31	32	
Sino Biopharmaceutical Ltd.	24 143	19	14	
Sino Land Co. Ltd. SITC International Holdings Co. Ltd.	9 088 3 132	19 17	13 12	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	3 383	55	46	
Swire Pacific Ltd., catégorie A	989	11	13	
Techtronic Industries Co. Ltd.	3 213	21	61	
WH Group Ltd.	19 471	21	22	
Wharf (Holdings) Ltd. (The) Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	2 498 3 899	9 24	10 14	
What I teal Estate investment oo. Etc.	3 033	1 413	1 369	3,9 %
Indonésie	_			0,0 70
iShares MSCI Indonesia ETF	330	9	9	
PT Adaro Energy Indonesia TBK	32 647	4	7	
PT Amman Mineral Internasional TBK	15 224	10	11	
PT Astra International TBK PT Bank Central Asia TBK	47 215 130 842	32 44	21 113	
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	87 082	22	44	
PT Bank Negara Indonesia	J. 00L			
(Persero) TBK	34 799	10	13	
PT Bank Rakyat Indonesia	450.000	44		
(Persero) TBK PT Barito Pacific TBK	159 083 55 280	41 7	58 5	
PT Chandra Asri Petrochemical TBK	55 280 19 847	15	13	
PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	17 405	10	7	
PT GoTo Gojek Tokopedia TBK	2 125 275	28	13	
PT Indah Kiat Pulp & Paper TBK	5 807	6	3	
PT Indofood CBP Sukses Makmur TBK	5 502	5	6	
PT Indofood Sukses Makmur TBK	10 355	6	7	

PT Kabe Farms TBK	458	109 18 32	000	l'actif net
PT Sumber Affaira Tripinga TBK	4 504			
PT Filsom indonessia (Filsersery) TBK	1 584	21		
PTU Uniever Indonesia TBK 3 520	1 814			
PT United Tractors TBK	352	13		
Irlande	332			
	2 068			
James Hardie Industries PLC, CAAÉ 1015 22 45 Vive Vive Kirn Co. Ltd.	235	15		
Sapon	2 221	3.		
Japon	2 997	60		
Advantest Corp. Advantest Corp. AEON COLITD. AEON COLIT	574 187	14 24		
Avantest Corp. AEON CO LITD. 1 527 28 51 Marubani Corp. AGC Inc. 457 19 19 19 Marubani Corp. Alsin Corp. 1 240 17 20 Matsukiyo Cocokara & Co. Alsin Corp. 1 240 17 20 Matsukiyo Cocokara & Co. Alyinomoto Co. Inc. 1 096 30 64 MeDnaids Moldings Co. (Japan) Ltd. Alyinomoto Co. Inc. ANA Holdings Inc. 373 10 10 MinebeaMilsumi Inc. Asahi Kasel Corp. 2 928 29 29 Misubishi Corp. ASICS Corp. 1 612 31 45 Misubishi Corp. ASICS Corp. 1 612 31 45 Misubishi Corp. ASICS Corp. 1 612 31 45 Misubishi Corp. Asidianno Holdings Inc. 1 399 21 48 Misubishi Estate Co. Ltd. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Misubishi Heavy Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Misubishi Heavy Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 334 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 335 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 336 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 338 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Bridgestone Corp. 1 338 48 64 Misubishi Iller, Industries Ltd. Aller, Industries Ltd.	1 031	33		
AGC Inc. 457 19 19 19 Marsukoy Occookara & Co. Alsin Corp. 1240 17 20 Matsukoy Occookara & Co. Alsin Corp. 1240 17 20 Matsukoy Occookara & Co. Alsin Corp. 1240 17 20 Matsukoy Occookara & Co. Alsin Corp. 1240 17 20 Matsukoy Occookara & Co. Alsin Corp. 1240 17 20 Matsukoy Occookara & Co. Alsin Corp. 1240 17 20 Misusibis Holdings Co. Ltd. Mieji Holdings Lot. 1375 19 10 10 Minepeamism Inc. Asahi Kasael Corp. 2928 29 29 Misusibishi Corp. ASICS Corp. 1612 31 45 Misusibishi Corp. Aslatisas Pharma Inc. 4 224 61 59 Misusibishi Corp. Bandai Namco Holdings Inc. 1399 21 48 Misusibishi Holdings Inc. Bridgestone Corp. 1333 48 64 Misusibishi Holdings Inc. Bridgestone Corp. 1334 48 64 Misusibishi Holdings Inc. Caponon Co. Ltd. 542 16 13 Misusibishi UT-J Financial Group Inc. Caponon Co. Ltd. 899 16 25 Misusibis UT-J Financial Group Inc. Caponon Co. Ltd. 899 16 25 Misusi & Co. Ltd. Cribub Electric Power Co. Inc. 1504 28 23 Misusi & Co. Ltd. Chubu Electric Power Co. Inc. 1504 28 23 Misusi Co. Ltd. Chubu Electric Power Co. Inc. 1504 28 23 Misusi Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 916 9 18 Misusi Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 916 9 18 Misusi Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 916 9 18 Misusi Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 137 19 22 Misusing Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 137 19 22 Misusing Corp. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 1399 32 62 Nipon Printing Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 1399 32 62 Nipon Printing Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 1399 32 62 Nipon Printing Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 1399 32 62 Nipon Printing Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 1399 32 62 Nipon Printing Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 1399 32 62 Nipon Printing Co. Ltd. Dai-Nipon Printing Co. Ltd. 1399 32 62 Nipon Printing Co. Ltd. Nipon Printing Co. Ltd. 1434 99 16 8 Nipon Printing Co. Ltd. Nipon	561	23		
Alsin Corp. 1 240 17 20 Med Subjoy Cocolara & Co. Alsin Corp. 1 240 17 20 Med Donald's Holdings Co. (Japan) Ltd. Alsin Corp. 1 240 17 20 Med Donald's Holdings Co. (Japan) Ltd. Alsin Group Holdings Ltd. 3 375 43 51 Missubsin Corp. Asahi Kasei Corp. 2 928 29 29 Missubsin Corp. Alsics Corp. 1 612 31 45 Missubsin Corp. Alsics Corp. 1 612 31 45 Missubsin Corp. Astellas Pharmal Inc. 4 224 61 59 Missubsin Estate Co. Ltd. Bradha Inanco Holdings Inc. 1 339 21 48 Missubsin HC apital Inc. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Missubsin HC apital Inc. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Missubsin HC apital Inc. Brother Industries Ltd. 542 16 13 Missubsin HC apital Inc. Brother Industries Ltd. 542 16 13 Missubsin HC apital Inc. Carpon Co. Ltd. 809 16 25 Missui & Co. Ltd. Carpon Co. Ltd. 809 16 25 Missui & Co. Ltd. Central Japan Railway Co. 1 803 59 49 Missui Fudesan Co. Ltd. Chibu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Missui Fudesan Co. Ltd. Chibu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Missui Fudesan Co. Ltd. Chibu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Missui Gost Ltd. Concordia Financial Group Ltd. 916 9 18 Missui Group Inc. Caparible Missui Co. Ltd. 761 16 22 Missui Group Inc. Dairbui Tield Holdings Inc. 2 113 43 81 Nexon Co. Ltd. Dairbui Tiending Co. Ltd. 137 19 22 Nexon Co. Ltd. Dairbui Tiending Inc. Dairbu	3 326	25		
Asin Corp. 1 240 17 20 McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd. Alian Corp. 1 096 30 64 Meji Holdings Co. Ltd. ANA Holdings Inc. 373 10 10 Meji Holdings Co. Ltd. Mirebealtisum Inc. Missubsin Chemical Holdings Corp. ASICS Corp. 1 612 31 45 Missubsin Chemical Holdings Corp. ASICS Corp. 1 612 31 45 Missubsin Electric Corp. ASICS Corp. 1 612 31 45 Missubsin Electric Corp. ASICS Corp. 1 333 48 64 Missubsin Electric Corp. ASICS Corp. 1 333 48 64 Missubsin Electric Corp. Missubsin Have Industries Ltd. Electric Corp. 1 333 48 64 Missubsin Have Industries Ltd. S42 16 13 Missubsin Have Industries Ltd. Missubsin Have Industries Ltd. Capon Inc. 2 203 84 103 Missubsin Have Industries Ltd. Capon Co. Ltd. 809 16 25 Missubsin Ltd. Missubsin Ltd. Capon Co. Ltd. 809 16 25 Missubsin Ltd. Capon Co. Ltd. 809 16 25 Missu Chemicals Inc. Central Japan Railway Co. 1 803 59 49 Missu Chemicals Inc. Chubu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Missu Chemicals Co. Ltd. Chubu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Missu Chemicals Co. Ltd. Chubu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Missu Group Inc. Chubu Financial Group Inc. Chubu Financial Group Inc. Monotaro Co. Ltd. 1 584 35 100 Monotaro Co. Ltd. Monotaro Co. Ltd. SAD Insurance Group Holdings Inc. Dai Nippon Printing Co. Ltd. 916 9 18 Monotaro Co. Ltd. Monotaro Co. Ltd. Dai-chi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 Monotaro Co. Ltd. Missu Gorphical Missu Gorphica	801	17		
Ajnomoto Co. Inc. ANA Holdings Inc. 373 10 10 10 Asahi Group Holdings Ltd. 3375 43 51 Asahi Kasei Corp. 2928 29 29 ASICS Corp. 1612 31 45 Misubishi Chemical Holdings Corp. Astellas Pharma Inc. 4224 61 59 Misubishi Electric Corp. Astellas Pharma Inc. 4224 61 59 Misubishi Electric Corp. Astellas Pharma Inc. 4224 61 59 Misubishi Electric Corp. Astellas Pharma Inc. 4224 61 59 Misubishi Electric Corp. Astellas Pharma Inc. 4224 61 59 Misubishi Electric Corp. Astellas Pharma Inc. 4224 61 59 Misubishi Electric Corp. Astellas Pharma Inc. 423 48 Brother Industries Ltd. 542 16 13 Misubishi Letric Capital Inc. Misubishi Letric Ld. Canon Inc. 2203 84 103 Misubishi U.J Financial Group Inc. Capcom Co. Ltd. 809 16 25 Mitsui Chemicals Inc. Central Japan Railway Co. Capcom Co. Ltd. 809 16 25 Mitsui Chemicals Inc. Chubu Electric Power Co. Inc. 1504 28 23 Mizub Financial Group Inc. Chubu Electric Power Co. Ltd. Chubu Electric Power Co. Ltd. Chubu Electric Power Co. Ltd. 2453 11 19 Monator Co. Ltd. Concordia Financial Group Ltd. 2453 11 19 Misub Financial Group Inc. Concordia Financial Group Ltd. 2453 11 19 Misub Financial Group Inc. Dai Nippon Printing Co. Ltd. 761 16 22 Mirab Mirab Manufacturing Co. Ltd. Daili Industries Ltd. 622 82 104 Mirab Misur Corp. Dailor Ltd. Dailor Inc. Dailor Sankyo Co. Ltd. 137 19 22 Nippon Building Fund Inc. Dailor Sankyo Co. Ltd. 1399 32 62 Nippon Sanso Holdings Corp. Daiwa House Industryo Co. Ltd. 1399 32 62 Nippon Sanso Holdings Co. Ltd. Dailor Trust Construction Co. Ltd. 137 19 22 Nippon Sanso Holdings Co. Ltd. Dailor Ltd. 543 91 18 Nippon Sanso Holdings Co. Ltd. Nintendo Co. Ltd. Nippon Sanso Holdings Inc. 143 91 218 Nomura Holdings Co. Ltd. Nomura Research Institute Ltd. Fuifflent Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Co. Ltd. Nomura Holdings Inc. Nitto Denko Corp. Nomura Holdings Inc. Nitto Denko Corp. Nomura	202	12		
ANA Holdings Inc. Asahi Kasei Corp. Asahi Kasei Corp. ASICS Corp.	548	23		
Asahi Kasai Corp. Asahi Casai Carp. Asahi Kasai Corp. Asahi Kasai Corp. 2928 299 Misubishi Chemical Holdings Corp. Asahi Kasai Corp. 1612 31 45 Misubishi Electric Corp. Astellas Pharma Inc. 4 224 61 59 Misubishi Electric Corp. Astellas Pharma Inc. 4 224 61 59 Misubishi Electric Corp. Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Misubishi Electric Corp. Astellas Pharma Inc. 2 203 84 103 Misubishi Horg. Misubish	848	20		
Asick Scorp. 1 612 31 45 Mitsubishi Corp. Astellas Pharma Inc. 4 224 61 59 Mitsubishi Electric Corp. Astellas Pharma Inc. 4 224 61 59 Mitsubishi Estate Co. Ltd. Bandal Namoc Holdings Inc. 1 399 21 48 Mitsubishi HC Capital Inc. Bridgestone Corp. 1 3333 48 64 Mitsubishi HC Capital Inc. Bridgestone Corp. 1 3333 48 64 Mitsubishi Heavy Industrise Ltd. Brother Industries Ltd. 542 16 13 Mitsubishi Heavy Industrise Ltd. Canon Inc. 2 2033 84 103 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Capcorn Co. Ltd. 809 16 25 Mitsu & Co. Ltd. Capcorn Co. Ltd. 809 16 25 Mitsu & Co. Ltd. Central Japan Railway Co. 1 803 59 49 Mitsu i Fudosan Co. Ltd. Chubu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Mitsubishi Financial Group Inc. Chugal Pharmaceutical Co. Ltd. 1 584 35 100 Monotaro Co. Ltd. Chubu Flarmaceutical Co. Ltd. 2 453 11 19 Mitsu i Cs. K. Lines Ltd. Concordia Financial Group Ltd. 2 453 11 19 Mitsubishi Corp. Dai Nippon Printing Co. Ltd. 761 16 22 NEC Corp. Dai-ichi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 Nexon Co. Ltd. Daiichi Sankyo Co. Ltd. 4 134 69 163 Nidee Corp. Daikin Industries Ltd. 6 622 82 104 Nidee Corp. Daikin Industries Ltd. 1 377 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 379 9 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Paint Holdings Corp. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 377 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 377 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 377 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Paint Holdings Corp. Disco Corp. 2 177 22 83 Nippon Steel Corp. Dientsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Building Fund Inc. Disco Corp. 2 217 22 83 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 2 2276 86 84 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 2 2276 86 84 Nippon Steel Corp. N	3 164	25		
ASICS Corp. Astellas Pharma Inc. 4 224 61 59 Bandai Namco Holdings Inc. 1 399 21 48 Mitsubishi Estate Co. Ltd. Mitsubishi Estate Co. Ltd. Mitsubishi Estate Co. Ltd. Mitsubishi Estate Co. Ltd. Mitsubishi Heavy Industries Ltd. Canon Inc. 2 203 84 103 Mitsubishi Heavy Industries Ltd. Canon Inc. Capcorn Co. Ltd. 809 16 25 Mitsu Chemicals Inc. Central Japan Railway Co. 1 803 59 49 Mitsui Fudosan Co. Ltd. Chuba Bank Ltd. (The) 1 346 10 15 Mitsui Ca. Ltd. Chubu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Mizuho Financial Group Inc. Monotaro Co. Ltd. Concordia Financial Group Ltd. 2 453 11 19 Mixuho Financial Group Inc. Monotaro Co. Ltd. Mixuho Financial Group Inc. Monotaro Co. Ltd. Dai-ichi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 Nexon Co. Ltd. Dai-ichi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 Nexon Co. Ltd. Dai-ichi Sankyo Co. Ltd. Dai-ichi Life Holdings Inc. 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	7 885	54		
Astellas Pharma Inc. 4 224 Bandai Mamoc Holdings Inc. 1 399 1 1 48 Birdgestone Corp. 1 333 48 64 Birdgestone Corp. 1 333 48 64 Birdgestone Corp. Birdgestone Corp. 1 333 48 64 Birdgestone Corp. Birdgestone Corp. 1 333 48 64 Birdgestone Corp. Bir	4 511	60		
Bandai Namoch Holdings Inc. 1 399 21 48 Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Brother Industries Ltd. 542 16 13 Brother Industries Ltd. 542 16 13 Brother Industries Ltd. Cancon Inc. 2 203 84 103 Capcom Co. Ltd. 809 16 25 Milisui & Co. Ltd. Milisui & Co. Ltd. Central Japan Railway Co. 1 803 59 49 Milisui Co. Ltd. Chiba Bank Ltd. (The) 1 346 10 15 Milisui Co. Ltd. Chiba Bank Ltd. (The) 1 346 10 15 Milisui Co. Ltd. Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. 1 584 35 100 Monotaro Co. Ltd. Concordia Financial Group Ltd. 2 453 11 19 MS&AD Insurance Group Holdings Inc. Dai Nippon Printing Co. Ltd. Dai Nippon Printing Co. Ltd. Dailichi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 Nexon Co. Ltd. Daichi Ilfe Holdings Inc. Daikin Industries Ltd. Daikin Industries Ltd. Daikin Industries Ltd. Daiwa Securities Group Inc. Daiwa Raiway Co. Del-Sto Corp. Del-St	2 549	53		
Bridgestone Corp. 1 333 48 64 Mitsubishi Heavy Industries Ltd. Brother Industries Ltd. 542 16 13 Mitsubishi Heavy Industries Ltd. Canon Inc. 2 203 84 103 Mitsui Sc D. Ltd. Capcom Co. Ltd. 809 16 25 Mitsui Chemicals Inc. Central Japan Railway Co. 1 803 59 49 Mitsui G.S. K. Lines Ltd. Chiba Bank Ltd. (The) 1 346 10 15 Mitsui G.S. K. Lines Ltd. Chubu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Mizuho Financial Group Inc. Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. 1 584 35 100 Monotaro Co. Ltd. Concordia Financial Group Ltd. 2 453 11 19 MS&AD Insurance Group Holdings Inc. Dai Nippon Printing Co. Ltd. 916 9 18 Murata Manufacturing Co. Ltd. Dairiku Co. Ltd. 761 16 22 NEC Corp. Dairiku Co. Ltd. 761 16 22 NEC Corp. Dairiki Industries Ltd. 62 82 <	2 075	16		
Brother Industries Ltd.	7 559	42		
Canon Inc. Capcom Co. Ltd. 809 16 25 Mitsui Chemicals Inc. Central Japan Railway Co. 1 803 59 49 Mitsui Chemicals Inc. Chiba Bank Ltd. (The) 1 346 10 15 Chubu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Mizuh Financial Group Inc. Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. 1 584 35 100 Monotaro Co. Ltd. Concordia Financial Group Ltd. 2 453 11 19 Ms&AD Insurance Group Holdings Inc. Dai Nippon Printing Co. Ltd. 761 16 22 NEC Corp. Dai-ichi Life Holdings Inc. Dailichi Sankyo Co. Ltd. 4 134 69 163 Daikh Co. Ltd. Daikh Industries Ltd. 622 82 104 Daikh Industries Ltd. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Building Fund Inc. Daiwa Securities Group Inc. Jaiwa Securities Group Inc. Jaiwa Securities Group Inc. Denso Corp. Densu Group Inc. Disco Corp. 2 17 22 83 Nippon Steel Corp. Densu Group Inc. Disco Corp. 2 119 68 54 Nippon Steel Corp. Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 2 119 68 54 Nipson Steel Corp. Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 2 225 86 Nippon Yusen Kabushiki Kaisha East Japan Railway Co. 2 119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Co. Ltd. Nitro Holdings Co. Ltd. Fujith Holdings Corp. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Co. Fujitau Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 43 9 13	26 190	268		
Central Japan Railway Co. 1 803 59 49 Mitsui Fudosan Co. Ltd. Chiba Bank Ltd. (The) 1 346 10 15 Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Chubu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Mizuho Financial Group Inc. Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. 1 584 35 100 Montaro Co. Ltd. Montaro Co. Ltd. Dai Nippon Printing Co. Ltd. 916 9 18 Murata Manufacturing Co. Ltd. Dai Nippon Printing Co. Ltd. 761 16 22 NEC Corp. Dai-ichi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 Nexon Co. Ltd. Daiichi Sankyo Co. Ltd. 4 134 69 163 Nidec Corp. Daikin Industries Ltd. 622 82 104 Nintendo Co. Ltd. Daiva House Industry Co. Ltd. 1 377 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Building Fund Inc. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Densus	5 954	46		
Chiba Bank Ltd. (The)	399	1		
Chubu Electric Power Co. Inc. 1 504 28 23 Milsul Co. Ltll. Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. 1 584 35 100 Monotaro Co. Ltd. 1 584 35 100 Monotaro Co. Ltd. 1 584 35 100 Monotaro Co. Ltd. Dai Nippon Printing Co. Ltd. 916 9 18 Murata Manufacturing Co. Ltd. Daifuku Co. Ltd. 761 16 22 NEC Corp. Dai-ichi Life Holdings Inc. 2 1113 43 81 Nexon Co. Ltd. Daiichi Sankyo Co. Ltd. 4 134 69 163 Nidec Corp. Daiichi Industries Ltd. 622 82 104 Nintendo Co. Ltd. Daito Trust Construction Co. Ltd. 137 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 339 32 62 Nippon Bailding Fund Inc. Denso Corp. 4 460 53 88 Nippon Sanso Holdings Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 219 68 54 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 219 68 54 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 225 86 84 Nissan Motor Co. Ltd. Nissan Motor Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitro Holdings Co. Ltd. Nitro Denko Corp. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Nomura Holdings Inc. FujiElectric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Holdings Inc. Nomura Holdings Inc. Nomura Holdings Inc. Nomura Research Institute Ltd. NITT Data Corp. Chayashi Corp. Corp. Chayashi Corp. Chaya	6 232	54	72	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. 1584 35 100 Monotaro Co. Ltd. Concordia Financial Group Ltd. 2 453 11 19 MS&AD Insurance Group Holdings Inc. Dai Nippon Printing Co. Ltd. 761 16 22 NEC Corp. Dai-ichi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 Nexon Co. Ltd. Daiichi Sankyo Co. Ltd. 4 134 69 163 Nidec Corp. Daikin Industries Ltd. 622 82 104 Nintendo Co. Ltd. Daitor Trust Construction Co. Ltd. 137 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Building Fund Inc. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Sanso Holdings Corp. Dentsu Group Inc. 4 460 53 88 Nippon Steel Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Yusen Kabushiki Kaisha East Japan Railway Co. 2 119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Eisai Co. Ltd. 589 38 23 Nissan Motor Co. Ltd. EISCO Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitori Holdings Corp. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Corp. Fast Retailing Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujitilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujikura Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujikura Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujikura Ltd. 593 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 43 9 13 Omero Corp.	804	28	3 40	
Concordia Financial Group Ltd. 2 453 11 19 MS&AD Insurance Group Holdings Inc. Dai Nippon Printing Co. Ltd. 916 9 18 Ms&AD Insurance Group Holdings Inc. Daifuku Co. Ltd. 761 16 22 NEC Corp. Daiichi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 NEC Corp. Daiichi Sankyo Co. Ltd. 4 134 69 163 Nidec Corp. Daikin Industries Ltd. 622 82 104 Nintendo Co. Ltd. Daito Trust Construction Co. Ltd. 137 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 137 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Sanso Holdings Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Yusen Kabushiki Kaisha Eisai Co. Ltd. 589 38 23 NiSSIN FOODS HOLDINGS CO. Ltd. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitor Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitor Holdings Co. Ltd. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Fiji Electric Co. Ltd. 316 62 4 Nomura Research Institute Ltd. Fujifilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujitsu Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fijitsu Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fijitsu Ltd. 593 30 085 Obayashi Corp. Fijitsu Ltd. 593 080 080 090 081 090 081 Corp.	5 689	178	3 200	
Dai Nippon Printing Co. Ltd. 916 9 18 Murata Manufacturing Co. Ltd. Daifuku Co. Ltd. 761 16 22 NEC Corp. Dai-Ichi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 Nexon Co. Ltd. Daiichi Sankyo Co. Ltd. 4 134 69 163 Nidec Corp. Daiikin Industries Ltd. 622 82 104 Nintendo Co. Ltd. Daito Trust Construction Co. Ltd. 137 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Paint Holdings Cor. Ltd. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Sanso Holdings Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Sanso Holdings Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. East Japan Railway Co. 2 119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Eisai Co. Ltd. 589 38 2	586	16		
Daifuku Co. Ltd. 761 16 22 Multida Manufacturing Co. Etc. Dai-ichi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 NEC Corp. Daikh Industries Ltd. 622 82 104 Nidec Corp. Daikin Industries Ltd. 622 82 104 Nintendo Co. Ltd. Daiko Trust Construction Co. Ltd. 137 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Paint Holdings Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Sanso Holdings Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. East Japan Railway Co. 2 119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Eisai Co. Ltd. 589 38 23 Nissin FOODS HOLDINGS CO. Ltd. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49	3 034	32		
Dai-ichi Life Holdings Inc. 2 113 43 81 Nexon Co. Ltd. Daiichi Sankyo Co. Ltd. 4 134 69 163 Nidec Corp. Daikin Industries Ltd. 622 82 104 Nintendo Co. Ltd. Daito Trust Construction Co. Ltd. 137 19 22 Nippon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Sanso Holdings Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Steel Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 2119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Eisai Co. Ltd. 589 38 23 Nissin FOODS HOLDINGS CO. Ltd. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49<	4 023	85		
Daiichi Sankyo Co. Ltd. 4 134 69 163 Nidec Corp. Daikin Industries Ltd. 622 82 104 Nidec Corp. Daito Trust Construction Co. Ltd. 137 19 22 Nipnon Building Fund Inc. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Building Fund Inc. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Steel Corp. Dentsu Group Inc. 4 460 53 88 Nippon Steel Corp. Dentsu Group Inc. 4 73 27 16 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 2119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Eisai Co. Ltd. 589 38 23 NISSIN FOODS HOLDINGS CO. Ltd. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitori Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 2225 86 84 Nitori Holdings Corp.	574	26		
Daikin Industries Ltd. 622 82 104 Nintendo Co. Ltd. Daito Trust Construction Co. Ltd. 137 19 22 Nintendo Co. Ltd. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Building Fund Inc. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Paint Holdings Co. Ltd. DENSO Corp. 4 460 53 88 Nippon Sanso Holdings Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Tusen Kabushiki Kaisha Disco Corp. 217 22 83 Nippon Yusen Kabushiki Kaisha East Japan Railway Co. 2 119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Eisai Co. Ltd. 589 38 23 NISSIN FOODS HOLDINGS CO. Ltd. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitori Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitroir Holdings Co. Ltd. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Holdings Inc. Fujifilm Holdings Corp. 2 640 51 79	785	16		
Daito Trust Construction Co. Ltd. 137 19 22 Nintento Co. Ltd. Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Building Fund Inc. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Paint Holdings Co. Ltd. DENSO Corp. 4 460 53 88 Nippon Sanso Holdings Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 2119 68 54 Nippon Yusen Kabushiki Kaisha East Japan Railway Co. 2 119 68 54 Nippon Yusen Kabushiki Kaisha Eisai Co. Ltd. 589 38 23 NISSIN FOODS HOLDINGS CO. Ltd. EINEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitori Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitori Holdings Co. Ltd. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Holdings Inc. Fujifilm Holdings Corp. 2 640 51 <td< td=""><td>1 950</td><td>65</td><td></td><td></td></td<>	1 950	65		
Daiwa House Industry Co. Ltd. 1 399 32 62 Nippon Paint Holdings Co. Ltd. Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Sanso Holdings Corp. DENSO Corp. 4 460 53 88 Nippon Sanso Holdings Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. East Japan Railway Co. 2 119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Eisai Co. Ltd. 589 38 23 NISSIN FOODS HOLDINGS CO. Ltd. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitori Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitori Holdings Co. Ltd. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Holdings Inc. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujitsu Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 593 30 35 Obayashi Cor	2 450	90		
Daiwa Securities Group Inc. 3 114 36 30 Nippon Sanso Holdings Corp. DENSO Corp. 4 460 53 88 Nippon Sanso Holdings Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Steel Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 2119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Eisai Co. Ltd. 589 38 23 NISSIN FOODS HOLDINGS CO. Ltd. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitori Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitori Holdings Co. Ltd. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Holdings Inc. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujikura Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 390 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu H	19	2		
DENSO Corp. 4 460 53 88 Nippon Steel Corp. Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 2119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Eisai Co. Ltd. 589 38 23 NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitroir Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitroir Holdings Co. Ltd. Fuji Electric Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujifilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujitsu Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Harky Hanshin Holdings Inc. 43 9 13 Olympus Corp.	2 214	22		
Dentsu Group Inc. 473 27 16 Nippon Telegraph & Telephone Corp. Disco Corp. 217 22 83 Nippon Telegraph & Telephone Corp. East Japan Railway Co. 2 119 68 54 Nissan Motor Co. Ltd. Eisai Co. Ltd. 589 38 23 NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitori Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitor Denko Corp. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujiffilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujitsu Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 43 9 13 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Olympus Corp.	405	10		
Disco Corp. 217 22 83 Nipport Yeigraph in Reighpointe Colp. East Japan Railway Co. 2 119 68 54 Nippon Yeigraph in Reighpointe Colp. Eisai Co. Ltd. 589 38 23 NISSIN FOODS HOLDINGS CO. Ltd. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitori Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nittori Holdings Co. Ltd. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Holdings Inc. Fujifilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujitsur Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 43 9 13 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Onron Corp.	2 136	52		
East Japan Railway Co. 2 119 68 54 Nipport Rubushink Raisha Fisai Co. Ltd. 589 38 23 Nissan Motor Co. Ltd. Nissin Motor Co. Ltd. Nissin Motor Co. Ltd. Nissin Motor Co. Ltd. Nissin FOODS HOLDINGS CO. LTD. Nissin FoODS HOLDINGS CO. LTD. Nissin FoODS HOLDINGS CO. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitto Holdings Co. Ltd. Nitto Denko Corp. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujiffilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujikura Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 535 21 20 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Omro Corp.	70 480	8		
Eisai Co. Ltd. 589 38 23 NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LtD. ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nitori Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitto Denko Corp. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Fujit Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujifilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujitsur Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 535 21 20 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Omron Corp.	1 033	13		
ENEOS Holdings Inc. 6 439 46 49 Nistori Holdings Co. Ltd. FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitro Holdings Co. Ltd. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujifilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujikura Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 535 21 20 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Omro Corp.	5 475	53		
FANUC Corp. 2 225 86 84 Nitto Holdings Co. Ltd. Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujifilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujikura Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 535 21 20 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Omron Corp.	469 187	13		
Fast Retailing Co. Ltd. 449 91 218 Nomura Holdings Inc. Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujifilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujikura Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 535 21 20 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Onympus Corp.	1 680	23 22		
Fuji Electric Co. Ltd. 316 16 24 Nomura Research Institute Ltd. Fujifilm Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujikura Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 535 21 20 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Omron Corp.	7 015			
Fujithir Holdings Corp. 2 640 51 79 NTT Data Corp. Fujikura Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 535 21 20 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Omron Corp.	882	17		
Fujikura Ltd. 593 30 35 Obayashi Corp. Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 535 21 20 Olympus Corp. Hilkari Tsushin Inc. 43 9 13 Omron Corp.	1 473	20		
Fujitsu Ltd. 3 909 63 99 OBIC Co. Ltd. Hankyu Hanshin Holdings Inc. 535 21 20 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Omron Corp.	1 516			
Hankyu Hanshin Holdings Inc. 535 21 20 Olympus Corp. Hikari Tsushin Inc. 43 9 13 Omron Corp.	760	15		
Hikari Isushin Inc. 43 9 13 Omron Corp.	2 777	40		
	410			
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd. 252 10 8 One Pharmaceutical Co. Ltd.	895			
Hitachi Ltd. 10 936 122 385 Oracle Corp. Japan	90	- (
Honda Motor Co, Ltd. 10 585 129 145 Oriental Land Co, Ltd.	2 573	58	80	
HOSHIZAKI CORP. 254 15 14 Orix Corp.	2 722			
Hoya Corp. 820 44 146 Osaka Gas Co. Ltd	862			
Hulic Co. Ltd. 897 12 11 OTSUKA CORP.	533	12		
Idemitsu Kosan Co. Ltd. 2 113 17 20 Otsuka Holdings Co. Ltd. Inpex Corp. 2 079 36 38 Pap Parific International Holdings Corp.	1 052	48		
	890	12	2 35	
iShares MSCI Japan ETF 2 548 247 246 Panasonic Holdings Corp. Isuzu Motors Ltd. 1 361 22 27 Palutan Craw Inc.	5 457	109		
ITOCULL Corp. 2 903 40 409 Rakulen Group Inc.	3 502	45		
Inner Airline Co. Ltd. 227 9 9 Retruit Holdings Co. Ltd.	3 308	112		
Jones Evolucino Croun Inc. 2 240 25 27 Reliesas Electronics Corp.	3 965	66		
Inner Peet Peek Co. Ltd. 2 279 42 46 Resulted Holdings IIIC.	4 922			
Japan Boot Holdings Co. Ltd. 4.539 61 61	1 281	15		
Janon Poet Inguising Co. Ltd. 449 9 12	635			
Jones Book Estate Investment Corp. 15 17 15 SCREEN Holdings CO. Etc.	190			
lanen Tahassa Ina. 2 820 95 104	366			
IEE Holdings Inc. 1 244 10 22	982			
Volima Corp. Oge 16 04 Seliku Epsuli Culp.	674	15		
Kansai Electric Power Co. Inc. 4.004 29 20 Sensul Crieffilical CO. Liu.	890	15		
Koo Corp. 4 099 62 62 62	1 393	29		
Koupooki Kison Kaisha Ltd. 019 0 10	5 224	88		
KDDI Corp. 3 614 93 165 Shimadzu Corp.	748 553			
энинаси согр.	553	13	, 22	

		Coût moyen	Juste valeur				Coût moyen	Juste valeur	
	Nombre	(en milliers	(en milliers	% de		Nombre	(en milliers	(en milliers	% de
Titre	d'actions	de dollars)	de dollars)	l'actif net	Titre	d'actions	de dollars)	de dollars)	l'actif net
Shimano Inc.	179	35	35		Public Bank BHD	33 991	39	50	
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd. Shionogi & Co.	4 249 1 767	88 30	201 36		QL Resources BHD RHB Capital BHD	4 363 3 503	6 6	7 7	
Shiseido Co. Ltd.	934	41	24		Sime Darby BHD	7 286	5	5	
Shizuoka Financial Group Inc.	1 025	10	12		Sime Darby Plantation BHD	4 845	8	8	
SMC Corp.	134	45	75		Sunway BHD	5 362	7	8	
SoftBank Corp.	67 472	113	122		Telekom Malaysia BHD	3 131	5	7	
SoftBank Group Corp.	2 254	87	185		Tenaga Nasional BHD	6 855	21	33	
SOMPO Holdings Inc.	2 081	23	78		YTL Corp. BHD	8 169	6	7	
Sony Group Corp.	14 725	244	446		YTL Power International BHD	6 046	7	9	
Subaru Corp. Sumitomo Corp.	1 408 2 570	45 38	36 80			_	371	413	1,2 %
Sumitomo Corp. Sumitomo Electric Industries Ltd.	1 668	31	43		Nouvelle-Zélande	0.500	04	0.5	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	577	20	19		Auckland International Airport Ltd. Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	3 569	21	25	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	8 793	140	303		Infratil Ltd.	1 360 2 165	21 23	42 22	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 530	48	51		iShares MSCI New Zealand ETF	47	3	3	
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	729	26	33		Mercury NZ Ltd.	1 623	11	8	
Suntory Beverage & Food Ltd.	325	17	15		Meridian Energy Ltd.	3 013	9	14	
Suzuki Motor Corp.	3 669	35	59		Xero Ltd.	342	45	51	
Sysmex Corp.	1 176 1 143	34 20	31 30				133	165	0,5 %
T&D Holdings Inc. Taisei Corp.	389	18	23		Philippines	_			
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	3 752	208	143		Ayala Corp.	589	13	9	
TDK Corp.	4 540	34	84		Ayala Land Inc.	15 632	16	10	
Terumo Corp.	3 164	33	88		Bank of the Philippine Islands	4 548	9	14	
TIS Inc.	497	14	17		BDO Unibank Inc.	5 857	15	21	
Toho Co. Ltd.	262	11	15		International Container Terminal Services Inc.	2 375	8	23	
Tokio Marine Holdings Inc.	4 432	78	229		iShares MSCI Philippines Investable	2313	0	25	
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	3 564	20	15		Market Index Fund	88	3	3	
Tokyo Electron Ltd. Tokyo Gas Co. Ltd.	1 057 803	73 22	228 32		JG Summit Holdings Inc.	7 029	14	3	
Tokyu Corp.	1 252	17	32 19		Jollibee Foods Corp.	1 059	5	7	
Toppan Inc.	563	13	21		Manila Electric Co.	665	5	8	
Toray Industries Inc.	3 237	25	29		Metropolitan Bank & Trust Co. PLDT Inc.	4 244	5	7 6	
Toto Ltd.	331	15	11		SM Investments Corp.	179 514	7 10	11	
Toyota Industries Corp.	384	22	44		SM Prime Holdings Inc.	23 601	18	15	
Toyota Motor Corp.	24 216	372	680		Universal Robina Corp.	2 450	10	5	
Toyota Tsusho Corp.	1 488	16	38				138	142	0,4 %
Trend Micro Inc. Uni-Charm Corp.	313 2 637	19 26	24 31		Singapour	_			
West Japan Railway Co.	1 026	31	26		BOC Aviation Ltd.	487	5	5	
Yakult Honsha Co. Ltd.	599	22	16		CapitaLand Ascendas REIT	8 710	22	24	
Yamaha Motor Co. Ltd.	2 178	22	28		CapitaLand Integrated Commercial Trust	13 749	26	28	
YASKAWA Electric Corp.	561	14	21		Capitaland Investment Ltd. of Singapore	5 523	15	15	
Yokogawa Electric Corp.	533	12	16		DBS Group Holdings Ltd.	4 699	84	216 11	
Z Holdings Corp.	6 745	37	26		Genting Singapore Ltd. Grab Holdings Ltd., catégorie A	14 103 5 093	12 31	35	
ZENSHO Holdings Co. Ltd.	226	14	18		iShares MSCI Singapore ETF	672	18	21	
ZOZO Inc.	316	11	14	20.0.0/	Keppel Corp. Ltd.	3 397	18	24	
Massa	_	8 213	12 736	36,0 %	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	7 986	63	140	
Macao Sands China Ltd.	5 669	29	22		Sea Ltd., CAAÉ	873	170	133	
Salius Cililla Ltu.	3 009	29	22	0,0 %	SembCorp Industries Ltd.	2 085	11	12	
Malaisie	_	29		0,0 %	Singapore Airlines Ltd.	3 473	19	24	
AMMB Holdings BHD	5 862	7	10		Singapore Exchange Ltd. Singapore Technologies Engineering Ltd.	2 000	16	27	
Axiata Group BHD	7 374	11	6		Singapore Telecommunications Ltd.	3 642 17 529	12 50	18 57	
CIMB Group Holdings BHD	17 696	33	47		United Overseas Bank Ltd.	2 982	49	114	
DiGi.Com BHD	8 218	11	10		Wilmar International Ltd.	4 481	15	15	
Gamuda BHD	9 052	6	14				636	919	2,6 %
Genting BHD	4 979	10	6		Corée du Sud	_			
Genting Malaysia BHD	7 987	10	6		Alteogen Inc.	93	17	28	
Hong Leong Bank BHD	1 519	7	10		Amorepacific Corp.	69	28	7	
IHH Healthcare BHD Inari Amertron BHD	5 141 6 582	10 8	12 6		Celltrion Inc.	374	57	68	
IOI Corp. BHD	6 713	9	8		CJ CheilJedang Corp.	20	9	5	
iShares MSCI Malaysia ETF	261	8	9		Coway Co. Ltd.	129	14	8	
Kuala Lumpur Kepong BHD	1 312	10	9		Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	216	8	8	
Malayan Banking BHD	12 679	35	42		DB Insurance Co. Ltd.	108	6	o 11	
Malaysia Airports Holdings BHD	2 143	4	7		Doosan Bobcat Inc.	141	6	6	
Maxis BHD	6 299	12	7		Doosan Enerbility Co. Ltd.	1 045	18	18	
MISC BHD	3 127	8	8		Ecopro BM Co. Ltd.	114	13	12	
MR D.I.Y. Group (M) BHD	7 721	5	5		Ecopro Co. Ltd.	233	60	13	
Nestle (Malaysia) BHD Petronas Chemicals Group BHD	165 6 538	7 14	5 11		Ecopro Materials Co. Ltd.	34	7	2	
Petronas Chemicais Group BHD Petronas Dagangan BHD	696	14 5	4		ENCHEM Co. Ltd.	34	9	4	
Petronas Gas BHD	1 848	11	10		GS Holdings Corp. Hana Financial Group Inc.	109	5	4 37	
PPB Group BHD	1 495	8	6		Hana Financiai Group Inc. Hanjin Kal Corp.	682 65	26 4	37 5	
Press Metal Aluminum Holdings BHD	8 658	12	14		Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	174	8	6	
							-	_	

	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% o l'actif n
Hanmi Pharmaceutical Co. Ltd.	16	7	4		S-Oil Corp.	105	10	6	
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	103 74	6 9	8		Woori Financial Group Inc. Yuhan Corp.	1 488	25 7	22 15	
Hanwha Aerospace Co. Ltd. HD Hyundai Co. Ltd.	102	9	23 8		runan corp.	132	2 280	2 359	6,7
HLB Inc.	275	14	19		Taïwan	_	2 200	2 339	0,1
HMM Co. Ltd.	618	32	11		Accton Technology Corp.	1 178	12	40	
HYBE Co. Ltd.	54	14	10		Acer Inc.	6 761	8	12	
Hyundai Electric & Energy					Advantech Co. Ltd.	1 102	8	17	
Systems Co. Ltd.	55	17	20		Alchip Technologies Ltd.	184	25	26	
Hyundai Glovis Co. Ltd. Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	88 52	7 6	10 14		ASE Technology Holding Co. Ltd.	7 795	27	55	
Hyundai Mobis Co. Ltd.	142	39	32		Asia Cement Corp.	5 383	9	10	
Hyundai Motor Co. Ltd.	318	61	65		Asia Vital Components Co. Ltd.	761	25	21	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions					Asustek Computer Inc. AU Optronics Corp.	1 648 15 280	21 10	44 10	
privilégiées	53	6	8		Catcher Technology Co. Ltd.	1 430	20	12	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions	0.4	•	40		Cathay Financial Holding Co. Ltd.	22 262	35	67	
privilégiées de deuxième rang	84	9 11	13 9		Chailease Holding Co. Ltd.	3 460	13	17	
Hyundai Rotem Co. Ltd. Bangue industrielle de Corée	180 651	7	9		Chang Hwa Commercial Bank	14 536	9	11	
iShares MSCI South Korea ETF	622	56	45		Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	4 163	11	9	
Kakao Corp.	727	39	27		China Airlines	6 852	8	8	
KakaoBank Corp.	389	18	8		China Development Financial	07.040	40	00	
KB Financial Group Inc.	882	38	71		Holding Corp.	37 340	19	28	
Kia Corp.	566	32	55		China Steel Corp. Chunghwa Telecom Co. Ltd.	27 553 8 875	27 34	24 48	
Korea Aerospace Industries Ltd.	171	6	9		Compal Electronics Inc.	9 776	34 8	48 16	
Korea Electric Power Corp.	599	21	12		CTBC Financial Holding Co. Ltd.	39 337	25	67	
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	98	10	7		Delta Electronics Inc.	4 595	35	86	
Korea Shipbuilding & Offshore	99	14	22		E Ink Holdings Inc.	2 001	14	24	
Engineering Co. Ltd. Korea Zinc Co. Ltd.	13	6	13		E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	33 574	19	40	
Korean Air Co. Ltd.	429	13	9		Eclat Textile Co. Ltd.	452	7	10	
Krafton Inc.	68	32	21		eMemory Technology Inc.	149	15	22	
KT&G Corp.	248	22	26		EVA Airways Corp.	6 305	9	12	
Kumho Petrochemical Co., Ltd.	39	8	3		Evergreen Marine Corp.	2 510	14	25	
L&F Co. Ltd.	60	14	5		Far Eastern New Century Corp. Far EasTone	6 874	7	9	
LG Chem Ltd.	116	48	28		Telecommunications Co. Ltd.	4 125	12	16	
LG Chem Ltd., actions privilégiées	18	9	3		Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	1 153	10	7	
LG Corp.	220	18	15		First Financial Holding Co. Ltd.	26 203	16	31	
LG Display Co. Ltd.	650	15	6		Formosa Chemicals & Fibre Corp.	8 211	28	10	
LG Electronics Inc.	248 110	20 57	20 37		Formosa Plastics Corp.	9 436	30	15	
LG Energy Solution Ltd. LG Household & Health Care Ltd.	22	21	6		Fortune Electric Co. Ltd.	328	9	8	
LG Innotek Co. Ltd.	34	8	5		Fubon Financial Holding Co. Ltd.	19 143	27	76	
LG Uplus Corp.	499	7	5		Gigabyte Technology Co. Ltd.	1 257	18	15	
Lotte Chemical Corp.	45	15	3		Global Unichip Corp.	204	14	12	
LS Industrial Systems Co. Ltd.	35	6	5		Globalwafers Co. Ltd. Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	619 29 428	15 109	10 236	
Meritz Financial Holdings Co. Ltd.	227	7	23		Hotai Motor Co. Ltd.	29 426 757	109	230 21	
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	648	7	5		Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	20 911	11	24	
NAVER Corp.	341	52	65		Innolux Corp.	17 720	12	11	
NCsoft Corp.	34	13	6		International Games System Co. Ltd.	564	24	24	
Netmarble Corp. NH Investment & Securities Co. Ltd.	61	10	3		Inventec Co. Ltd.	6 282	7	14	
Orion Corp. of Republic of Korea	310 56	4 9	4 6		iShares MSCI Taiwan ETF	1 324	100	99	
Posco Chemical Co. Ltd.	73	11	10		Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	199	13	13	
POSCO CHEMICAI CO. Etc.	123	4	5		Largan Precision Co. Ltd.	234	34	27	
POSCO Holdings Inc.	168	53	41		Lite-On Technology Corp.	4 982	9	22	
POSCO ICT Co. Ltd.	124	7	2		MediaTek Inc. Mega Financial Holding Co. Ltd.	3 588	60 26	222 47	
Samsung Biologics Co. Ltd.	42	21	39		Mega Financial Holding Co. Ltd. Micro-Star International Co. Inc.	27 705 1 677	26 7	47 13	
Samsung C&T Corp.	209	34	23		Nan Ya Plastics Corp.	12 158	30	16	
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	131	16	16		Nanya Technology Corp.	2 894	12	4	
Samsung Electronics Co. Ltd.	11 264	483	578		Nien Made Enterprise Co. Ltd.	411	5	7	
Samsung Electronics Co. Ltd., actions	1.040	00	00		Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	1 350	9	30	
privilégiées Samsung Engineering Co. Ltd.	1 940 366	66 6	83 6		Pegatron Corp.	4 666	15	19	
Samsung Engineering Co. Ltd. Samsung Fire & Marine Insurance	72	17	25		PharmaEssentia Corp.	557	13	15	
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	1 538	12	17		Pou Chen Corp.	5 213	8	8	
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	187	17	17		President Chain Store Corp.	1 335	15	15	
Samsung SDI Co. Ltd.	129	30	31		Quanta Computer Inc.	6 377	18	80	
Samsung SDS Co. Ltd.	104	28	13		Realtek Semiconductor Corp.	1 138	14	28	
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	1 009	43	47		Ruentex Development Co. Ltd.	3 653	3	7	
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	73	11	8		Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	8 985	18	16	
SK Bioscience Co. Ltd.	64	19	3		Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	8 985 33 175	18	16 17	
SK Hynix Inc.	1 287	77	212		Sino Pac Financial Holdings Co.	25 176	11	25	
SK Inc.	91	24	12		Synnex Technology International Corp.	2 921	6	9	
SK Innovation Co. Ltd.	145	24	16		Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	27 266	10	21	
SK Square Co. Ltd.	227	18	17		Taiwan Business Bank	16 053	8	10	
SK Telecom Co. Ltd.	126	7 6	7 5		Taiwan Cement Corp.	15 867	19	22	
SKC Co. Ltd.	45								

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif ne
Taiwan High Speed Rail Corp.	4 647	8	6	
Taiwan Mobile Co. Ltd.	4 260	19	21	
Taiwan Semiconductor				
Manufacturing Co. Ltd.	58 107	599	2 715	
Unimicron Technology Corp.	3 205	13	20	
Uni-President Enterprises Corp.	11 277	23	40	
United Microelectronics Corp.	26 327	18	49	
Vanguard International				
Semiconductor Corp.	2 320	12	10	
Voltronic Power Technology Corp.	154	11	13	
Walsin Lihwa Corp.	6 589	13	7	
Wan Hai Lines Ltd.	1 638	9	6	
Wistron Corp.	6 490	20	29	
WiWynn Corp.	262	12	30	
WPG Holdings Co. Ltd.	3 725	7	11	
Yageo Corp.	946	28	22	
Yang Ming Marine Transport	4 077	18	13	
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	24 175	13	36	
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	1 548	9	8	
<u> </u>		2 155	5 154	14,6 %
Thaïlande	_			
Advanced Info Service PCL, actions				
nominatives	2 774	20	33	
Airports of Thailand PCL	9 990	19	25	
Bangkok Dusit Medical Services PCL	25 930	23	27	
Bangkok Expressway and Metro PCL	16 224	6	5	
Bumrungrad Hospital PCL	1 390	8	12	
Central Pattana PCL	4 708	10	11	
Central Retail Corp. PCL	4 268	7	6	
Charoen Pokphand Foods PCL	8 825	10	8	
CP ALL PCL	13 611	28	32	
Delta Electronics (Thailand) PCL	7 269	17	46	
Gulf Energy Development PCL	6 838	10	17	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Home Product Center PCL	13 959	9	6	
Intouch Holdings PCL, catégorie F	2 243	5	9	
iShares MSCI Thailand ETF	99	8	9	
Kasikornbank PCL (Foreign)	1 381	8	9	
Krung Thai Bank PCL	8 242	4	7	
Krungthai Card PCL	2 129	7	5	
Minor International PCL	8 764	10	10	
NewCo/CPAXTT	4 920	6	6	
PTT Exploration and Production PCL	3 239	12	16	
PTT Global Chemical PCL	5 622	11	6	
PTT Oil & Retail Business PCL	8 706	11	5	
PTT PCL	23 302	31	31	
SCB X PCL	4 905	24	24	
Siam Cement PCL (The)	1 819	31	13	
Thai Oil PCL	3 324	8	4	
TMBThanachart Bank PCL	68 331	4	5	
True Corp. PCL	24 161	5	11	
		352	398	1.1 %
États-Unis	_			,
BeiGene Ltd.	1 641	38	34	
Legend Biotech Corp., CAAÉ	180	14	8	
Yum China Holdings Inc.	901	53	62	
		105	104	0,3 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES	_	26 133	35 227	99,7 %
TOTAL DES ACTIONS	_	26 133	35 227	99,7 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le	_			,
coût moyen		(8)		
TOTAL DES PLACEMENTS	_	26 125	35 227	99,7 %
Autres actifs, moins les passifs	_		106	0,3 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX		_		.,
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		_	35 333	100,0 %

Annexe à l'inventaire du portefeuille

Conventions de compensation (note 2d)

Le Fonds 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 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC (le Fonds) cherche à procurer une croissance à long terme par la plus-value du capital. Le Fonds est géré de manière à dégager un rendement similaire à celui de l'indice MSCI Pacifique (tous pays), qui est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, et composé de titres de sociétés de 12 pays développés et émergents d'Asie, dont l'Australie et le Japon.

Stratégies de placement : Le Fonds emploie des stratégies de gestion passive de manière à créer un portefeuille présentant des caractéristiques similaires à celles de l'indice MSCI Pacifique (tous pays), ce qui lui permet de dégager un rendement qui suit de près celui de cet indice en dollars canadiens.

Les principaux risques inhérents au Fonds 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 de concentration, de crédit, de change, de taux d'intérêt et d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

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

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

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

Risque de concentration aux 31 décembre 2024 et 2023

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2024.

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

Au 31 décembre 2023

	% de
Répartition du portefeuille	l'actif net
Actions internationales	
Australie	12,3
Chine	17,7
Hong Kong	4,5
Indonésie	1,4
Irlande	0,2
Japon	37,0
Macao	0,1
Malaisie	1,0
Nouvelle-Zélande	0,4
Philippines	0,4
Singapour	2,3

Au 31 décembre 2023 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
	i actii net
Corée du Sud	9,3
Taïwan	11,4
Thaïlande	1,3
États-Unis	0,3
Autres actifs, moins les passifs	0,4
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 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance.

Risque de change

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

Au 31 décembre 2024

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
JPY	12 521	35,4
HKD	6 658	18,8
TWD	5 091	14,4
AUD	4 007	11,3
USD	2 520	7,1
KRW	2 320	6,6
SGD	744	2,1
MYR	404	1,1
THB	390	1,1
IDR	384	1,1

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

Au 31 décembre 2023

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
JPY	13 678	36,8
HKD	6 506	17,5
AUD	4 631	12,5
TWD	4 275	11,5
KRW	3 445	9,3
USD	2 219	6,0
SGD	774	2,1
IDR	501	1,3
THB	477	1,3
MYR	351	0,9

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2024 et 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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	353	372

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le Fonds 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 Fonds éprouve des difficultés à respecter ses engagements liés à des passifs financiers. Le Fonds est exposé aux rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Le Fonds conserve des liquidités suffisantes pour financer les rachats attendus.

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

Dans le cas des fonds 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 31 décembre 2024 et 2023 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)		
Indice(s) de référence	,	31 décembre 2023	
Indice MSCI Pacifique (tous pays)	352	373	

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 31 décembre 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	2 511	32 716	_	35 227
Total des actifs financiers	2 511	32 716	-	35 227

- (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	2 173	34 840	_	37 013
Total des actifs financiers	2 173	34 840	_	37 013

- (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.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des actifs transférés du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période (en milliers de dollars)	_	14

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 31 décembre 2024 et 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 Fonds ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de l'une ou l'autre des périodes.

Le Fonds n'est ni parrainé ou endossé par Morgan Stanley Capital International Inc. (MSCI), qui n'en fait pas non plus la promotion. MSCI n'assume aucune responsabilité à l'égard du Fonds ou de tout indice sur lequel le Fonds s'appuie. Le prospectus simplifié renferme une description plus détaillée de la relation limitée qu'entretient MSCI avec la Banque CIBC, Gestion d'actifs CIBC inc. et d'autres fonds connexes.

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 mutuels CIBC et chacun des portefeuilles de la Famille de Portefeuilles CIBC (individuellement, le Fonds, et collectivement, les Fonds) est une fiducie de fonds communs de placement, à l'exception du Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC, qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie aux termes d'une déclaration de fiducie (la déclaration de fiducie). Le siège social des Fonds est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

Placements CIBC inc. est le placeur principal des Fonds, la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la Banque CIBC) est le gestionnaire (le gestionnaire) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (le fiduciaire) des Fonds.

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories ou de séries de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. À l'avenir, l'offre de toute catégorie ou série de parts d'un Fonds pourrait prendre fin ou des catégories ou séries de parts supplémentaires pourraient être offertes. Le tableau qui suit présente les catégories ou les séries de parts offertes par chaque Fonds, à la date des présents états financiers :

Fonds	Catégorie A	Catégories T4 et FT4	Catégories T6 et FT6	Catégories T8 et FT8	Catégorie privilégiée	Catégorie F	Catégorie Plus-F	Catégorie O
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	√				✓	√	√	
Fonds marché monétaire CIBC	√				✓	✓	✓	√
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	✓				✓	✓	√	✓
Fonds de revenu à court terme CIBC	√				√	√	√	√
Fonds canadien d'obligations CIBC	√				<i></i>	<i></i>	<i>\</i>	· √
Fonds à revenu mensuel CIBC	√				-	<i></i>		· √
Fonds d'obligations mondiales CIBC	√					√		√
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	√					√		√
Fonds équilibré CIBC	√					/		
Fonds de revenu de dividendes CIBC	√					√		√
Fonds de croissance de dividendes CIBC	✓					/		√
Fonds d'actions canadiennes CIBC	√					· √		· √
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	√							· √
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	√					<i></i>		
Fonds d'actions américaines CIBC	√					<i></i>		√
Fonds petites sociétés américaines CIBC	√					· √		· √
Fonds d'actions mondiales CIBC	· √							-
Fonds d'actions internationales CIBC	· √							√
Fonds d'actions européennes CIBC	· √							· /
Fonds de marchés émergents CIBC	· √					· /		· /
Fonds Asie-Pacifique CIBC	√					1		√
Fonds petites sociétés internationales CIBC	√					√		•
Fonds sociétés financières CIBC	· √							
Fonds ressources canadiennes CIBC	√					, /		√
Fonds énergie CIBC	√					, /		
Fonds immobilier canadien CIBC	<i></i>					, /		√
Fonds métaux précieux CIBC	√							√
Fonds mondial de technologie CIBC	√							· ·
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	√				√	√	√	√
Fonds indice obligataire canadien CIBC	√				√	✓		√
Fonds indice obligataire canadien CIBC	√				√	√	√	√
Fonds indice obligataire mondial CIBC	√				√		\ \ \ \ \	V
Fonds indice equilibre CIBC	√				√		\ \ \ \	
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	√				V	√	\ \ /	
Fonds indice boursier americain CIBC	√				√	√	\ \ \	
Fonds indice boursier international CIBC	√				√		\ \ \ \	
Fonds indice boursier européen CIBC	√				√		\ \	v
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	√				√	√	\ \	√
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	√				√	√	\ \	
Fonds indice Nasdag CIBC	√				V		\ \ /	V
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	√	/	√		· ·		V	
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	√	\ \ \ \	√			√		
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	√	\ \ \ \	√	√				
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	√ ✓	\ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \	√	√		√		
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	√	/	√	/		√		
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	√ √	\ \ \ \ \	√	√		√		
Portefeuille croissance Plus sous gestion CIBC	√	\ \ \ \ \	√ √	√		√		
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	√ √	√ ✓	√	V		√		
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	√	1	√	√		√		
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	√	√	√	✓		√		
a								

Portefeuilles FNB	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie O
Portefeuille FNB prudent CIBC	✓	✓	√
Portefeuille FNB équilibré CIBC	✓	✓	✓
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC	√	√	√

Solutions de placement Intelli	Série A	Série T5	Série F	Série FT5	Série S	Série ST5
Solution de revenu Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	√
Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution équilibrée Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	√
Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	√
Solution de croissance Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Stratégies d'investissement durable	Série A	Série F	Série FNB	Série S	Série O
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC	√	✓	√	√	✓
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC	√	✓	√	√	√
Fonds durable d'actions mondiales CIBC	√	√	√	√	√
Solution durable équilibrée prudente CIBC	√	√	✓	✓	√
Solution durable équilibrée CIBC	√	✓	✓	✓	✓
Solution durable équilibrée de croissance CIBC	√	✓	✓	✓	✓

Les parts de série FNB sont offertes à la vente de façon continue par voie de prospectus sous forme de parts ordinaires (séries) et se négocient à la Cboe Canada Inc. (Cboe Canada) en dollars canadiens. Le tableau qui suit présente le symbole boursier à la Cboe Canada pour chaque part de série FNB négociée à la Cboe Canada, à la date des présents états financiers :

Stratégies d'investissement durable	Symbole boursier à la Cboe Canada
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC	CSCP
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC	CSCE
Fonds durable d'actions mondiales CIBC	CSGE
Solution durable équilibrée prudente CIBC	CSCB
Solution durable équilibrée CIBC	CSBA
Solution durable équilibrée de croissance CIBC	CSBG

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

Les parts de catégorie A et de série A sont offertes à tous les investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un placement minimum de 500 \$. Les investisseurs pourraient avoir à payer des frais d'opération à court terme. le cas échéant.

Les parts des catégories T4, T6 et T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie A, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque catégorie, et elles peuvent nécessiter un placement minimum différent.

Les parts de catégorie F et de série F sont offertes, moyennant un placement minimum de 500 \$, aux investisseurs qui participent à certains programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers et les autres clients qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte. Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie F et de série F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers à l'égard des parts de catégorie F et de série F, ce qui permet de réduire les frais de gestion annuels imputés à l'égard de ces parts. Les parts de catégories FT4, FT6 et FT8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie F, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque catégorie, et elles peuvent nécessiter un placement minimum différent.

Les parts de catégorie privilégiée sont offertes aux investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un placement minimum de 100 000 \$ pour le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC et le Fonds marché monétaire CIBC, de 100 000 \$ US pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, de 50 000 \$ pour le Fonds de revenu à court terme CIBC, le Fonds canadien d'obligations CIBC, le Fonds indice boligataire mondial CIBC, le Fonds indice boursier canadien CIBC, le Fonds indice boursier américain et largi CIBC, le Fonds indice boursier américain et largi CIBC, le Fonds indice boursier américain et largi CIBC, le Fonds indice boursier américain CIBC, le Fonds indice boursier américain et largi CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC, le Fonds indice boursier américain et largi CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC. Les frais de gestion sont moins élevés pour les parts de catégorie privilégiée que pour les parts de catégorie A.

Les parts de catégorie Plus-F sont offertes, sous réserve de certaines exigences de placement minimum, aux investisseurs qui participent à certains programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers, les clients institutionnels et les autres clients qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte (à condition que le courtier à escompte offre ces parts sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie Plus-F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers pour cette catégorie, de sorte que les frais de gestion annuels imputés sont réduits. Le 6 juillet 2020, les parts de catégorie institutionnelle du Fonds indiciel d'obligataire annuels indice obligataire mondial CIBC, du Fonds indiciel équilibré CIBC, du Fonds indice boursier américain élargi CIBC, du Fonds indice boursier américain cIBC, du Fonds indice boursier américain elargi CIBC, du Fonds indice boursier américain CIBC, du Fonds indice boursier américain CIBC, du Fonds indice Nasdaq CIBC ont été renommées parts de catégorie Plus-F.

Les parts de série FNB sont cotées à la Cboe Canada et offertes de façon continue. Les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts de série FNB à la Cboe Canada ou à une autre Bourse ou marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou territoire de résidence.

Les parts de catégorie O ne sont offertes qu'à certains investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire, avec lequel ils ont conclu une convention relative à un compte de parts de catégorie O ou dont le courtier ou le gestionnaire discrétionnaire offre des comptes gérés distinctement ou des programmes semblables et a conclu une convention relative à un compte de parts de catégorie O avec le gestionnaire. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts de catégorie O des Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion i aucune charge d'exploitation ne sont imputés à un Fonds à l'égard des parts de catégorie O; plutôt, le gestionnaire facture des frais de gestion convenus directement aux porteurs de parts de catégorie O, ou selon leurs directives, ou encore aux courtiers et aux gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts de catégorie O.

Les parts de série S ne peuvent être achetées que par des fonds communs de placement, des services de répartition d'actifs ou des comptes sous gestion discrétionnaire offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe.

Les parts de série T5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série A, les parts de série FT5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série F et les parts de série ST5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série ST5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série ST5 peuvent nécessiter un placement minimum différent et que chacune des séries vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque série.

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

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 31 décembre 2024. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2024 et 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 chaque Fonds sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, sauf pour les Fonds, les catégories ou les séries créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'aux 31 décembre 2024 et 2023.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 5 mars 2025.

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds 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 Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsou'ils surviennent.

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Selon l'IFRS 9, Instruments financiers, les Fonds classent les actifs financiers dans l'une de trois catégories 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 Fonds et a déterminé que le portefeuille d'actifs et de passifs financiers des Fonds est géré et que sa performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Fonds; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

Tous les Fonds ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation de chaque Fonds 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 Fonds 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 Fonds, notamment la surveillance de la conformité aux objectifs et aux stratégies de placement, aux directives internes et à la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds 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 3 à 3f pour l'évaluation de chaque type d'instrument financier détenu par les Fonds. 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 Fonds 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 Fonds 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 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 Fonds 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 Fonds, 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 Fonds, 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 Fonds. 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 Fonds sont exposés. Certains Fonds 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 à 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 Fonds 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 ou les sous-conseillers. Les notes utilisées par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers 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 ou des sous-conseillers.

Les Fonds 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 Fonds 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 2k.

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 fonds communs de placement peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation des Fonds.

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 viqueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Les Fonds sont exposés aux rachats au comptant quotidiens de parts rachetables. De façon générale, les Fonds 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 Fonds 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 le Fonds.

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 influer 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 Fonds. 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 31 décembre 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 Fonds et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds 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 Fonds qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le Fonds.
- 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 Fonds 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 Fonds. 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 Fonds (sauf pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC, qui sont en dollars américains), 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 Fonds (sauf pour les Fonds susmentionnés, qui sont en dollars américains), 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 Fonds 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 Fonds qui n'utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture, ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les Fonds qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

Les primes versées sur les options d'achat et les options de vente position acheteur sont constatées dans les actifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière.

Lorsqu'une option d'achat position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

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

j) Swaps

Les Fonds 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 Fonds 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 Fonds à un risque de crédit à l'égard des contreparties ou des garants. Les Fonds 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 Fonds applicables.

k) Prêt de titres

Un Fonds 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 Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce Fonds (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 fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 présenté dans les états du résultat global des Fonds. 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 Fonds et le revenu tiré du prêt de titres reçu par les Fonds. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes des états du résultat global des Fonds.

I) Fonds à catégories ou 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 catégorie ou à une série) du Fonds 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 catégorie ou série de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une catégorie ou à une série n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

m) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

n) Légende des abréviations

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

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

Autres Description

abréviations

CAAÉ Certificat américain d'actions étrangères

OVC Obligation à valeur conditionnelle internationale

ELN Billet lié à des titres de participation

FNB Fonds négocié en Bourse

CIAÉ Certificat international d'actions étrangères

CAÉ sans droit Certificat représentatif d'actions étrangères sans droit de

de vote vote

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

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

p) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications apportées à des normes et de nouvelles interprétations ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 9. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la date de règlement et a introduit un choix de méthode comptable qui permet à l'entité de décomptabiliser, avant la date du règlement, un passif financier qui sera réglé au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026, et leur application anticipée est permise.

ii) IFRS 18, États financiers : Présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, Présentation des états financiers. La nouvelle norme comprend plusieurs exigences qui pourraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Celles-ci comprennent :

- · l'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net;
- de meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes;
- · des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'application anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette nouvelle norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (la date d'évaluation) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La valeur des placements ou des actifs d'un Fonds 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 Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

b) Obligations, débentures et autres titres de créance

Les obligations, débentures 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 Fonds 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.

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une valeur liquidative plus exacte, et elle peut servir de dissuasion contre les opérations nuisibles à court terme ou excessives effectuées dans le Fonds. Lorsque des titres cotés ou négociés en Bourse ou sur un marché qui ferme avant les marchés ou les Bourses d'Amérique du Nord ou d'Amérique du Sud sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt qu'à leurs cours cotés ou publiés, les cours des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur liquidative du Fonds peuvent différer des cours cotés ou publiés de ces titres.

d) Dérivés

Les positions longues sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription cotés sont évalués à la juste valeur au moyen du dernier cours inscrit à leur Bourse principale ou fourni par un courtier reconnu pour ces titres, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour et que la note de crédit de chaque contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

Lorsqu'une option est vendue par un Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la juste valeur actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit ou une perte latent(e) sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les titres visés par une option de vente, le cas échéant, sont évalués de la façon décrite ci-dessus pour les titres cotés.

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme et les swaps sont évalués à la juste valeur selon le profit ou la perte, le cas échéant, qui serait réalisé(e) à la date d'évaluation, si la position dans les contrats à terme standardisés, les contrats à terme ou les swaps était liquidée.

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

e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un Fonds 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 Fonds sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

Le gestionnaire évalue à la juste valeur tout titre ou autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou dont le cours, de l'avis du gestionnaire, ne reflète pas adéquatement la valeur réelle. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les Fonds 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 Fonds 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 Fonds à ces placements. Les participations des Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories ou de séries de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui est déterminée à chaque date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable au moment de l'émission. Les distributions effectuées par un Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par un Fonds.

Les parts sont rachetées à la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part d'un Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs, d'options ou de contrats à terme standardisés au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif d'un Fonds, à l'exclusion du passif d'un Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour un Fonds. Le Fonds n'est pas assujetti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

Le capital reçu par un Fonds est utilisé dans le cadre du mandat de placement de ce Fonds, 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 exercices clos les 31 décembre 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, frais d'administration fixes et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds et calculés quotidiennement. Les frais de gestion 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 gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque catégorie ou série de parts du Fonds sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global. Pour les parts de catégorie O et de série O, les frais de gestion sont négociés et payés par les porteurs de parts, ou selon leurs instructions, ou encore par les courtiers ou les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts, conformément à leurs instructions.

Le gestionnaire peut également imputer à un Fonds 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 Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (les distributions des frais de gestion) du Fonds. Les distributions des frais de gestion sont necession les entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Fonds, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par les Fonds, de frais d'administration fixes au gestionnaire (les *frais d'administration fixes*). Les frais d'administration fixes correspondront à un pourcentage précisé de la valeur liquidative des catégories ou séries de parts des Fonds, calculés et accumulés chaque jour et payés chaque mois. Les frais d'administration fixes imputés à chaque catégorie ou série de parts des Fonds sont présentés à la note intitulée *Frais d'administration fixes* des états du résultat global. Aucuns frais d'administration fixes ne sont exigibles à l'égard des parts de catégorie O et de série O. Les frais d'administration fixes payables par les Fonds pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans le cadre de la prestation des services aux Fonds

Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le Fonds 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 Fonds 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. Certains fonds sous-jacents dont les Fonds détiennent des parts peuvent offrir des distributions des frais de gestion. Ces distributions des frais de gestion d'un fonds sous-jacent seront versées comme il est exigé pour les versements de distributions imposables par un Fonds. Le gestionnaire d'un fonds sous-jacent peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un fonds sous-jacent ou prendre en charge une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada), à l'exception du Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC, qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire. 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, 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 Fonds sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds 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.

Le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC peuvent réaliser des profits et des pertes de change nets à la conversion en dollars canadiens, à des fins fiscales, du montant net de leurs gains en capital réalisés. Ces gains sont distribués aux investisseurs annuellement, à moins que ces Fonds choisissent de les conserver, ce qui ferait en sorte que l'impôt serait payable par les Fonds.

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 Fonds 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 Fonds se termine le 15 décembre, sauf pour le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC, le Fonds marché monétaire CIBC, le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC et le Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC, pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

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

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

Les Fonds peuvent investir dans des titres cotés à une Bourse reconnue en Inde et, à titre d'investisseur de portefeuille étranger en Inde, ces Fonds seraient assujettis aux impôts locaux sur les gains en capital réalisés à la vente de ces titres indiens. Par conséquent, les Fonds 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 Fonds aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note Commissions de courtage et honoraires des états du résultat global de chaque Fonds, le cas échéant. Lors de l'attribution des activités de courtage à un courtier, le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs des Fonds peuvent 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, aident le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour les Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Fonds. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers est présenté à la note Commissions de courtage et honoraires des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

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 à Gestion d'actifs CIBC inc. (GACI ou le conseiller en valeurs) et à tout sous-conseiller en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller en valeurs.

9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après. Les Fonds 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 Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds au nom d'un autre fonds d'investissement 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 Fonds.

Gestionnaire, fiduciaire, conseiller en valeurs et certains sous-conseillers en valeurs des Fonds

La Banque CIBC est le gestionnaire, la Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire, et GACI, le conseiller en valeurs de chacun des Fonds.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. Depuis le 1er juillet 2023, le gestionnaire paie tous les frais d'administration des Fonds en contrepartie du paiement par les Fonds de frais d'administration fixes.

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs délègue généralement les pouvoirs en matière de négociation et d'exécution aux sous-conseillers en valeurs.

Le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs prennent 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 ou les sous-conseillers 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 Fonds.

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 Fonds. 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 et aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise. Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par un Fonds, autrement payables par le Fonds, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds, ou une partie du Fonds, au cours du mois en question. Le total des rabais de courtage versés par le Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note Commissions de courtage et honoraires des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné

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 parts de série FNB des Fonds, 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 Fonds 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 Fonds, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (le dépositaire). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les Fonds. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un Fonds, ou une partie d'un Fonds, sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom des Fonds au cours du mois en question. Tous les autres frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire en contrepartie du paiement par les Fonds de frais d'administration fixes. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

Le dépositaire fournit également certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Le gestionnaire reçoit des frais d'administration fixes des Fonds et, en contrepartie, paye certaines charges d'exploitation, dont les frais de garde (incluant toutes les taxes applicables) et les frais de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (incluant toutes les taxes applicables) sont payés à la Compagnie Trust CIBC Mellon. Le cas échéant, des honoraires liés aux prêts de titres sont déduits des produits reçus par les Fonds.

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) au dépositaire au titre des services de prêt de titres pour les exercices clos les 31 décembre 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 Fonds. 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 Fonds.

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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC

Fonds marché monétaire CIBC

Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC

Fonds de revenu à court terme CIBC Fonds canadien d'obligations CIBC Fonds à revenu mensuel CIBC

Fonds d'obligations mondiales CIBC

Fonds mondial à revenu mensuel CIBC

Fonds équilibré CIBC

Fonds de revenu de dividendes CIBC

Fonds de croissance de dividendes CIBC Fonds d'actions canadiennes CIBC

Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC

Fonds de petites capitalisations canadien CIBC

Fonds d'actions américaines CIBC

Fonds petites sociétés américaines CIBC

Fonds d'actions mondiales CIBC

Fonds d'actions internationales CIBC

Fonds d'actions européennes CIBC Fonds de marchés émergents CIBC

Fonds Asie-Pacifique CIBC

Fonds petites sociétés internationales CIBC

Fonds sociétés financières CIBC

Fonds ressources canadiennes CIBC

Fonds énergie CIBC

Fonds immobilier canadien CIBC Fonds métaux précieux CIBC

Fonds mondial de technologie CIBC

Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC

Fonds indice obligataire canadien CIBC Fonds indice obligataire mondial CIBC

Fonds indiciel équilibré CIBC

(collectivement, les « Fonds »)

Fonds indice boursier canadien CIBC

Fonds indice boursier américain élargi CIBC

Fonds indice boursier américain CIBC

Fonds indice boursier international CIBC Fonds indice boursier européen CIBC

Fonds indiciel marchés émergents CIBC

Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC

Fonds indice Nasdaq CIBC

Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC

Fonds durable d'actions canadiennes CIBC Fonds durable d'actions mondiales CIBC

Solution durable équilibrée prudente CIBC

Solution durable équilibrée CIBC

Solution durable équilibrée de croissance CIBC

Solution de revenu Intelli CIBC

Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC

Solution équilibrée Intelli CIBC

Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC Solution de croissance Intelli CIBC

Portefeuille revenu sous gestion CIBC

Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC Portefeuille équilibré sous gestion CIBC

Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC

Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC

Portefeuille croissance sous gestion CIBC

Portefeuille croissance Plus sous gestion CIBC

Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC

Portefeuille FNB prudent CIBC

Portefeuille FNB équilibré CIBC

Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023 et 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 pour les périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et d préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures
 d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude
 est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement
 du contrôle interne:
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière:
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Gary Chin.

Ernst & young s.r.l./s.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada 21 mars 2025



Fonds mutuels CIBC Famille de Portefeuilles CIBC

<u>1-800-465-3863</u> www.cibc.com/fondsmutuels info@gestiondactifscibc.com

> Adresse de retour : C. P. 4644, Station A Toronto (Ontario) M5W 5E4

Placements CIBC inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC et est le placeur principal des Fonds mutuels CIBC et de la Famille de Portefeuilles CIBC. La Famille de Portefeuilles CIBC est constituée de fonds communs de placement qui investissent principalement dans des Fonds mutuels CIBC. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié, communiquez avec Placements CIBC inc. en composant le 1-800-465-3863 ou parlez-en à votre conseiller.