

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) | 147 163 \$ | 140 361 \$ |
| Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 67 | 27 |
| Marge | - | 14 |
| Dividendes à recevoir | 205 | 294 |
| Montant à recevoir à l'émission de parts | 63 | 1 |
| Actifs dérivés | | 9 |
| Total de l'actif | 147 498 | 140 706 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Montant à payer au rachat de parts | 118 | 121 |
| Provision pour retenues d'impôt | 1 544 | - |
| Total du passif | 1 662 | 121 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | | |
| rachetables (note 5) | 145 836 \$ | 140 585 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie | | |
| Catégorie A | 94 852 \$ | 89 926 \$ |
| Catégorie privilégiée | 30 459 \$ | 30 266 \$ |
| Catégorie F | 9 833 \$ | 9 666 \$ |
| Catégorie Plus-F | 10 692 \$ | 10 727 \$ |
| Catégorie O | - \$ | - \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5) | | |
| Catégorie A | 23,28 \$ | 20,81 \$ |
| Catégorie privilégiée | 14,71 \$ | 13,16 \$ |
| Catégorie F | 9,91 \$ | 8,87 \$ |
| Catégorie Plus-F | 12,69 \$ | 11,35 \$ |
| Catégorie O | 15,36 \$ | 13,53 \$ |

† 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 | 5 773 | 6 142 |
| 31 décembre 2023 | 1 953 | 2 115 |

Type de garantie* (en milliers de dollars)

| | i | ii | iii | iv |
|------------------|---|-------|-----|----|
| 31 décembre 2024 | _ | 6 142 | _ | _ |
| 31 décembre 2023 | _ | 2 115 | _ | _ |

^{*} 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 | 1 ^{er} décembre 2011 |
| Catégorie F | 6 juillet 2020 |
| Catégorie Plus-F | 5 décembre 2014 |
| Catégorie O | 12 avril 2012 |

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 | | |
| Intérêts aux fins de distribution | 1 \$ | 67 \$ |
| Revenu de dividendes | 4 399 | 4 911 |
| Profit (perte) sur dérivés | 36 | 59 |
| 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 | 5 293 | 439 |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g) | (44) | 19 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés | 44.247 | 5 415 |
| Profit net (perte nette) sur instruments financiers | 14 247 23 932 | 10 910 |
| Autres produits | 23 332 | 10 3 10 |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie | (35) | (17) |
| Revenu tiré du prêt de titres ± | 12 | 8 |
| Total des autres produits | (23) | (9) |
| Charges (note 6) | (23) | (3) |
| Frais de gestion ±± | 1 771 | 1 659 |
| Frais d'administration fixes ±±± | 139 | 131 |
| Honoraires versés aux membres du comité d'examen | 100 | 101 |
| indépendant | _ | _ |
| Coûts de transaction ±±±± | 119 | 66 |
| Retenues d'impôt (note 7) | 2 428 | 551 |
| Total des charges avant les renonciations/prises en | | |
| charge | 4 457 | 2 407 |
| Renonciations / prises en charge par le gestionnaire | (138) | (137) |
| Total des charges après les renonciations/prises en | 4.040 | 0.070 |
| charge | 4 319 | 2 270 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
| (à l'exclusion des distributions) | 19 590 | 8 631 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux | | |
| porteurs de parts rachetables, par catégorie (à | | |
| l'exclusion des distributions) Catégorie A | 12 846 \$ | 5 279 \$ |
| Catégorie privilégiée | 3 927 \$ | 2 001 \$ |
| Catégorie F | 1 272 \$ | 658 \$ |
| Catégorie Plus-F | 1 545 \$ | 693 \$ |
| Catégorie O | - \$ | - 9 |
| Nombre moyen de parts en circulation pour la période, | | - |
| par catégorie | | |
| Catégorie A | 4 475 | 4 391 |
| Catégorie privilégiée | 2 121 | 2 434 |
| Catégorie F | 1 031 | 1 176 |
| Catégorie Plus-F | 913 | 945 |
| Catégorie O | - | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, | | |
| par part (à l'exclusion des distributions) | 0.00 * | 404 6 |
| Catégorie A | 2,86 \$ | 1,21 \$ |
| Catégorie privilégiée | 1,84 \$ | 0,82 \$ |
| Catégorie F Catégorie Plus-F | 1,24 \$ | 0,56 \$ |
| 0 | 1,70 \$ | 0,74 \$ |
| Catégorie O | 1,84 \$ | 0,77 \$ |

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

| | 31 décembre | 2024 | 31 décembr | e 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 | 18 \$ | 100,0 | 11 \$ | 100,0 |
| Intérêts versés sur la garantie | - | _ | - | - |
| Retenues d'impôt Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York | (2) | (11,1) | - | - |
| Mellon Corp. (The) | (4) | (22,2) | (3) | (27,3) |
| Revenu tiré du prêt de titres | 12 \$ | 66,7 | 8 \$ | 72,7 |

±± 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. 0. |

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

| | 2024 | 2023 |
|---|------|------|
| Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars) | | |
| Total payé | 67 | 28 |
| 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 | 3 |

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 cat | égorie A | Parts de catégori | e 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) | 12 846 \$ | 5 279 \$ | 3 927 \$ | 2 001 \$ | 1 272 \$ | 658 \$ | 1 545 \$ | 693 \$ |
| Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡ | | | | | | | | |
| Du revenu de placement net | (1 244) | (1 655) | (642) | (773) | (174) | (200) | (234) | (289) |
| Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts | | | | | | | | |
| rachetables | (1 244) | (1 655) | (642) | (773) | (174) | (200) | (234) | (289) |
| Transactions sur parts rachetables | | | | | | | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | 22 116 | 7 647 | 4 486 | 2 503 | 1 835 | 1 415 | 933 | 2 204 |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions | 1 240 | 1 649 | 630 | 760 | 165 | 187 | 208 | 257 |
| Montant payé au rachat de parts | (30 032) | (13 309) | (8 208) | (6 138) | (2 931) | (3 814) | (2 487) | (2 014) |
| Total des transactions sur parts rachetables | (6 676) | (4 013) | (3 092) | (2 875) | (931) | (2 212) | (1 346) | 447 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux | | | | | | | | |
| porteurs de parts rachetables | 4 926 | (389) | 193 | (1 647) | 167 | (1 754) | (35) | 851 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début | | | | | | | | |
| de la période | 89 926 | 90 315 | 30 266 | 31 913 | 9 666 | 11 420 | 10 727 | 9 876 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin | | | | | | | | |
| de la période | 94 852 \$ | 89 926 \$ | 30 459 \$ | 30 266 \$ | 9 833 \$ | 9 666 \$ | 10 692 \$ | 10 727 \$ |
| Parts rachetables émises et en circulation (note 5) Aux 31 décembre 2024 et 2023 | | | | | | | | |
| | 4.000 | 4.544 | 0.000 | 0.500 | 4.000 | 4 000 | 0.45 | 005 |
| Solde au début de la période | 4 322 | 4 514 | 2 299 | 2 520 | 1 090 | 1 339 | 945 | 905 |
| Parts rachetables émises | 1 005 | 371 | 309 | 190 | 191 | 160 | 75 | 195 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions | 53 | 81 | 43 | 59 | 16 | 22 | 17 | 23 |
| B | 5 380 | 4 966 | 2 651 | 2 769 | 1 297 | 1 521 | 1 037 | 1 123 |
| Parts rachetables rachetées | (1 306) | (644) | (581) | (470) | (305) | (431) | (195) | (178) |
| Solde à la fin de la période | 4 074 | 4 322 | 2 070 | 2 299 | 992 | 1 090 | 842 | 945 |

| | Parts de cate | égorie O |
|---|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | |
| (à l'exclusion des distributions) | - \$ | - \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | _ | _ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période | _ | _ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période | - \$ | - \$ |
| Parts rachetables émises et en circulation (note 5) Aux 31 décembre 2024 et 2023 | | |
| Solde au début de la période Parts rachetables émises | - | - |
| Parts rachetables emises au réinvestissement des distributions | | |
| | - | - |
| Parts rachetables rachetées | - | _ |
| Solde à la fin de la période | _ | |

‡ 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 | Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2034 à 2044 |
|---------------------------------------|--|
| 6 879 | _ |

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) | 19 590 \$ | 8 631 \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie | 35 | 17 |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements | | |
| et de dérivés | (5 293) | (439) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des | | |
| placements et des dérivés | (14 247) | (5 415) |
| Achat de placements | (103 748) | (103 000) |
| Produits de la vente de placements | 116 495 | 109 513 |
| Marge | 14 | 2 021 |
| Dividendes à recevoir | 89 | 47 |
| Autres charges à payer et autres passifs | 1 544 | _ |
| Total du flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 14 479 | 11 375 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | 29 308 | 13 773 |
| Montant payé au rachat de parts | (43 661) | (25 169) |
| Distributions versées aux porteurs de parts | (51) | (64) |
| Total du flux de trésorerie liés aux activités de | | |
| financement | (14 404) | (11 460) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la | | |
| période | 75 | (85) |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie | (35) | (17) |
| Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période | 27 | 129 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période | 67 \$ | 27 \$ |
| Intérêts recus | 1 \$ | 67 \$ |
| Dividendes recus, nets des retenues d'impôts | 3 998 \$ | 4 407 \$ |

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2024

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de |
|--|----------------------|---|---|------------|
| ACTIONS INTERNATIONALES | 4 4010770 | ao aonaroj | ao aonaroj | 7 4047 770 |
| Australie | | | | |
| MMG Ltd. | 45 686 | 26 | 21 | |
| . | - | 26 | 21 | 0,0 % |
| Brésil Ambev SA | 61 972 | 231 | 169 | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 70 853 | 197 | 170 | |
| Banco Bradesco SA | 20 963 | 117 | 52 | |
| Banco Bradesco SA, actions privil | | 370 | 187 | |
| Banco BTG Pactual SA | 15 449 | 84 | 98 | |
| Banco do Brasil SA | 22 521 | 155 | 127 | |
| BB Seguridade Participações SA BRF SA | 9 170 6 591 | 103 31 | 77 39 | |
| Caixa Seguridade Participações S | | 31 | 26 | |
| CCR SA | 13 241 | 64 | 31 | |
| Centrais Elétricas Brasileiras SA | 15 886 | 179 | 126 | |
| Centrais Elétricas Brasileiras SA, | | 00 | 00 | |
| privilégiées, catégorie B Cia Saneamento Basico de | 3 118 | 28 | 28 | |
| Sao Paulo NPV | 6 247 | 84 | 129 | |
| Companhia Energetica de Minas | | | | |
| Gerais SA, actions privilégiées | 23 709 | 52 | 61 | |
| Companhia Paranaense de Energia-Copel, actions privilégie | ၁၀၀ | | | |
| série B | ees, 14 299 | 37 | 31 | |
| Companhia Siderurgica Nacional | | 33 | 18 | |
| Cosan SA | 15 957 | 81 | 30 | |
| CPFL Energia SA | 3 009 | 27 | 22 | |
| Embraer SA | 9 217 | 103 | 121 | |
| Energisa SA Engie Brasil Energia SA | 3 196 | 41 29 | 27 22 | |
| Equatorial Energia SA | 2 664 15 448 | 63 | 99 | |
| Gerdau SA, actions privilégiées | 18 190 | 88 | 77 | |
| Hapvida Participações e | | | | |
| Investimentos SA | 64 195 | 177 | 33 | |
| Hypera SA | 4 963 | 36 | 21 | |
| Inter & Co. Inc., catégorie A Itau Unibanco Holding SA, actions | 3 153 | 31 | 19 | |
| privilégiées | 63 271 | 557 | 452 | |
| Itausa-Investimentos Itau SA, acti | | | | |
| privilégiées, actions nominatives | | 239 | 153 | |
| JBS SA | 10 173 | 52 | 86 | |
| Klabin SA Localiza Rent a Car SA | 10 781 12 055 | 58 107 | 58 90 | |
| Natura & Co. Holding SA | 11 817 | 102 | 35 | |
| NU Holdings Ltd. | 38 467 | 777 | 573 | |
| Petro Rio SA | 10 517 | 85 | 98 | |
| Petroleo Brasileiro SA | 48 588 | 512 | 446 | |
| Petroleo Brasileiro SA, actions | E0 E16 | 577 | 493 | |
| privilégiées Raia Drogasil SA | 58 516 16 879 | 65 | 493 86 | |
| Rede D'Or Sao Luiz SA | 10 496 | 112 | 62 | |
| Rumo SA | 17 017 | 92 | 71 | |
| StoneCo Ltd., catégorie A | 3 296 | 59 | 38 | |
| Suzano SA | 9 078 | 120 | 131 | |
| Telefonica Brasil SA | 5 414 | 60 | 59 | |
| TIM SA | 11 106 | 41 | 37 | |
| Totvs SA Ultrapar Participações SA | 7 279 9 502 | 49 52 | 45 35 | |
| Vale SA | 44 449 | 823 | 564 | |
| Vibra Energia SA | 13 199 | 82 | 55 | |
| WEG SA | 21 993 | 92 | 270 | |
| XP Inc., catégorie A | 4 872 | 121 | 83 | |
| | - | 7 306 | 5 860 | 4,0 % |
| hili Danas da Obila | 500 510 | 77 | 00 | |
| Banco de Chile Banco de Credito e Inversiones | 596 516 | 77 46 | 98 44 | |
| Banco de Credito e Inversiones Banco Santander Chile | 1 091 865 402 | 46 51 | 44 59 | |
| Cencosud SA | 16 733 | 52 | 53 | |
| Empresas CMPC SA | 14 689 | 50 | 33 | |
| Empresas Copec SA | 5 110 | 70 | 45 | |
| Enel Americas SA | 283 665 | 94 | 36 | |
| Enel Chile SA | 361 236 | 43 | 30 | |
| Falabella SA | 11 489 | 81 26 | 58 30 | |
| LATAM Airlines Group SA Sociedad Quimica y Minera de Ch | 1 979 825 nile SA | 26 | 39 | |
| série B | 1 872 | 109 | 99 | |
| | | 699 | 594 | 0,4 % |

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de |
|---|---------------------|---|---|------------|
| Chine | 4 4040770 | ao aonaroj | 40 4011410) | 7 4047 770 |
| 360 DigiTech Inc., CAAÉ | 1 530 | 48 | 84 | |
| AAC Technologies Holdings Inc. Agricultural Bank of China Ltd. | 9 433 | 60 201 | 65 296 | |
| Airtac International Group | 362 877 1 837 | 48 | 68 | |
| Akeso Inc. | 7 440 | 52 | 83 | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | 212 639 | 3 766 | 3 235 | |
| Aluminum Corporation of China Ltd., | 51 733 | 16 | 43 | |
| catégorie H Anhui Conch Cement Co. Ltd., | 31733 | 10 | 43 | |
| catégorie H | 16 195 | 54 | 59 | |
| Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., | | | | |
| catégorie B Anta Sports Products Ltd. | 1 489 | 22 120 | 31 | |
| Autohome Inc., CAAÉ | 16 720 874 | 95 | 237 33 | |
| AviChina Industry & Technology Co. Ltd., | • • • | | | |
| catégorie H | 32 437 | 23 | 23 | |
| Baidu Inc. | 29 776 | 662 | 451 | |
| Bank of China Ltd., catégorie H Bank of Communications Co. Ltd., | 928 058 | 535 | 679 | |
| catégorie H | 114 812 | 126 | 135 | |
| Bilibili Inc., catégorie Z | 2 875 | 82 | 75 | |
| BYD Co. Ltd., catégorie H | 13 620 | 262 | 666 | |
| BYD Electronic (International) Co. Ltd. | 10 345 | 34 | 80 | |
| CGN Power Co. Ltd. China Citic Bank, catégorie H | 139 110 117 125 | 39 86 | 73 116 | |
| China Coal Energy Co., catégorie H | 26 934 | 19 | 46 | |
| China Communications | 20 00 1 | 10 | 10 | |
| Services Corp. Ltd., catégorie H | 31 225 | 27 | 26 | |
| China Construction Bank Corp., | 4 055 005 | 4.400 | 4.405 | |
| catégorie H China Everbright Bank Co. Ltd., | 1 255 625 | 1 188 | 1 495 | |
| catégorie H | 41 386 | 20 | 23 | |
| China Feihe Ltd. | 47 574 | 151 | 48 | |
| China Galaxy Securities Co. | 45 994 | 40 | 60 | |
| China Hongqiao Group Ltd. | 34 670 | 50 | 75 | |
| China International Capital Corp. Ltd. China Life Insurance Co. Ltd., | 19 977 | 53 | 47 | |
| catégorie H | 97 605 | 352 | 263 | |
| China Literature Ltd. | 5 318 | 49 | 25 | |
| China Longyuan Power Group Corp. | 41 345 | 76 | 49 | |
| China Merchants Bank Co. Ltd., catégorie H | 50 951 | 206 | 374 | |
| China Minsheng Banking Corp. Ltd., | 30 331 | 200 | 314 | |
| catégorie H | 87 309 | 60 | 55 | |
| China Molybdenum Co. Ltd., catégorie H | 49 015 | 25 | 47 | |
| China National Building Material Co. Ltd., catégorie H | 56 704 | 58 | 37 | |
| China Oilfield Services Ltd., catégorie H | 23 648 | 31 | 31 | |
| China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., | 200.0 | • | | |
| catégorie H | 34 584 | 153 | 160 | |
| China Petroleum & Chemical Corp., | 210 221 | 220 | 262 | |
| catégorie H China Railway Group Ltd., catégorie H | 319 231 55 188 | 239 44 | 40 | |
| China Resources Mixc Lifestyle | 00 100 | | | |
| Services Ltd. | 8 982 | 60 | 48 | |
| China Resources Pharmaceutical | 22.007 | 25 | 24 | |
| Group Ltd. China Shenhua Energy Co. Ltd. | 22 987 44 302 | 25 186 | 24 275 | |
| China Tower Corp. Ltd., catégorie H | 581 479 | 128 | 120 | |
| China Vanke Co. Ltd. | 28 943 | 86 | 28 | |
| CITIC Ltd. | 76 315 | 177 | 129 | |
| CITIC Securities Co. Ltd., catégorie H | 20 621 | 69 | 81 | |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., catégorie H | 16 922 | 19 | 19 | |
| COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd., | 10 322 | 15 | 10 | |
| catégorie H | 37 774 | 19 | 89 | |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. | 184 330 | 127 | 17 | |
| CRRC Corp. Ltd., catégorie H | 57 335 | 32 | 53 | |
| CSPC Pharmaceutical Group Ltd. ENN Energy Holdings Ltd. | 106 897 10 387 | 86 94 | 94 106 | |
| Fosun International | 32 061 | 51 | 27 | |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. | 7 959 | 40 | 82 | |
| Genscript Biotech Corp. | 15 350 | 44 | 28 | |
| Giant Biogene Holding Co. Ltd. | 4 047 | 25 | 37 | |
| Great Wall Motor Co. Ltd., catégorie H | 30 416 | 56 | 76 | |
| Haidilao International Holding Ltd. Haier Smart Home Co. Ltd. | 21 934 31 871 | 121 142 | 64 160 | |
| Haitian International Holdings Ltd. | 8 336 | 36 | 32 | |
| | 0 000 | 00 | 02 | |

| | 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) | % d l'actif ne |
|--|---------------------|---|---|---------------------|--|---------------------|---|---|-------------------|
| Haitong Securities Co. Ltd., catégorie H | 35 779 | 63 | 45 | | XPeng Inc. | 16 170 | 135 | 137 | |
| Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. | 15 572 | 96 | 50 | | Yadea Group Holdings Ltd. | 16 075 | 44 | 38 | |
| Hengan International Group Co. Ltd. | 8 384 | 66 | 35 | | Yankuang Energy Group Co. Ltd., | 40.707 | 0.7 | 70 | |
| Hisense Home Appliances | 4.504 | 00 | 00 | | catégorie H | 42 767 | 37 | 70 | |
| Group Co. Ltd., catégorie H | 4 501 8 618 | 29 55 | 20 34 | | Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., série H | 19 223 | 22 | 39 | |
| Hua Hong Semiconductor Ltd. Huaneng Power International Inc., | 0 0 10 | 55 | 34 | | Zhejiang Expressway Co. Ltd., catégorie H | 20 669 | 20 | 21 | |
| catégorie H | 55 489 | 27 | 44 | | Zhejiang Leapmotor Technologies Ltd. | 6 590 | 46 | 39 | |
| Huatai Securities Co. Ltd., catégorie H | 16 912 | 39 | 40 | | Zhongsheng Group Holdings Ltd. | 10 817 | 72 | 28 | |
| Huazhu Group Ltd., CAAÉ | 2 676 | 132 | 127 | | Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. | 6 406 | 52 | 39 | |
| Banque industrielle et commerciale de | 20.0 | .02 | | | Zijin Mining Group Co. Ltd. | 74 627 | 62 | 194 | |
| Chine, catégorie H | 906 597 | 715 | 869 | | ZTE Corp. | 9 910 | 36 | 44 | |
| Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd. | 13 934 | 29 | 41 | | ZTO Express (Cayman) Inc. | 5 572 | 165 | 157 | |
| Innovent Biologics Inc. | 16 016 | 144 | 108 | | | | 33 956 | 37 549 | 25,8 |
| Shares MSCI China A ETF | 145 965 | 7 564 | 5 861 | | Colombie | _ | | | -,- |
| JD Health International Inc. | 14 643 | 161 | 75 | | Bancolombia SA | 3 350 | 41 | 41 | |
| JD Logistics Inc. | 26 059 | 57 | 61 | | Bancolombia SA, actions privilégiées | 5 944 | 71 | 68 | |
| D.com Inc., catégorie A | 32 257 | 1 361 | 805 | | Interconexion Electrica SA | 5 786 | 54 | 32 | |
| Jiangsu Expressway Co. Ltd., | | | | | | | 166 | 141 | 0,1 9 |
| catégorie H | 15 956 | 28 | 25 | | Chypre | _ | 100 | | 0,1 |
| Jiangxi Copper Co. Ltd., série H | 14 560 | 24 | 33 | | VK Co. Ltd. | 1 829 | 64 | _ | |
| Kanzhun Ltd., CAAÉ | 3 378 | 103 | 67 | | VICOU. LIU. | 1 023 | 64 | | 0.0 |
| KE Holdings Inc., CAAÉ | 8 357 | 330 | 221 | | Décol-Bour 4 12 | _ | 04 | _ | 0,0 |
| Kingdee International Software | 30 000 | 71 | 62 | | République tchèque | 0 440 | 101 | 400 | |
| Group Co. Ltd. | 39 980 12 297 | 65 | 62 76 | | CEZ AS | 2 119 | 101 | 120 | |
| Kingsoft Corp. Ltd. | 34 958 | 481 | 76 264 | | Komercni Banka AS | 998 | 42 | 50 | |
| Kuaishou Technology Lenovo Group Ltd. | 34 958 105 762 | 118 | 264 195 | | Moneta Money Bank AS | 3 336 | 14 | 24 | |
| Lenovo Group Lta. Li Auto Inc. | 16 217 | 260 | 278 | | , | _ | 157 | 194 | 0,1 % |
| Li Ning Co. Ltd. | 30 511 | 170 | 92 | | Ėgypte | | | | |
| Longfor Group Holdings Ltd. | 26 631 | 66 | 49 | | Commercial International Bank | | | | |
| Meituan, catégorie B | 64 649 | 1 901 | 1 807 | | Egypt SAE | 29 934 | 42 | 66 | |
| Midea Group Co. Ltd. | 3 825 | 56 | 53 | | Eastern Co. SAE | 17 627 | 14 | 15 | |
| MINISO Group Holding Ltd. | 4 956 | 35 | 43 | | Talaat Moustafa Group | 10 826 | 16 | 17 | |
| VetEase Inc. | 25 245 | 691 | 646 | | | _ | 72 | 98 | 0,1 9 |
| lew China Life Insurance Co. Ltd. | 12 235 | 61 | 53 | | Grèce | | | | |
| New Oriental Education & Technology | 12 200 | 01 | 00 | | Alpha Services and Holdings SA | 29 334 | 53 | 70 | |
| Group Inc. | 19 217 | 52 | 176 | | Eurobank Ergasias SA | 33 605 | 44 | 111 | |
| NIO Inc. | 19 016 | 112 | 120 | | Hellenic Telecommunications | | | | |
| longfu Spring Co. Ltd. | 26 416 | 187 | 164 | | Organization SA | 2 156 | 32 | 48 | |
| PDD Holdings Inc., CAAÉ | 9 067 | 1 249 | 1 264 | | Jumbo SA | 1 518 | 35 | 58 | |
| People's Insurance Co. (Group) of | | | | | Mytilineos SA | 1 407 | 36 | 70 | |
| China Ltd. | 114 461 | 59 | 81 | | National Bank of Greece SA | 11 404 | 75 | 130 | |
| PetroChina Co. Ltd., catégorie H | 276 752 | 297 | 311 | | OPAP SA | 2 429 | 27 | 57 | |
| PICC Property and Casualty Co. Ltd., | | | | | Piraeus Financial Holdings SA | 13 948 | 71 | 80 | |
| catégorie H | 90 497 | 94 | 205 | | Public Power Corp. | 2 758 | 37 | 50 | |
| Ping An Insurance (Group) Co. of | | | | | | _ | 410 | 674 | 0,5 % |
| China Ltd., catégorie H | 87 517 | 633 | 738 | | Hong Kong | | | | |
| Pop Mart International Group Ltd. | 7 021 | 33 | 115 | | Alibaba Health Information | | | | |
| Postal Savings Bank of China Co. Ltd. | 104 181 | 82 | 88 | | Technology Ltd. | 73 876 | 87 | 45 | |
| Shandong Gold Mining Co. Ltd. | 10 094 | 29 | 23 | | Beijing Enterprises Holdings Ltd. | 6 571 | 40 | 32 | |
| handong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., catégorie H | 32 476 | 45 | 28 | | Beijing Enterprises Water Group Ltd. | 52 471 | 36 | 24 | |
| Shanghai Baosight Software Co. Ltd., | 32 4/0 | 40 | 20 | | Bosideng International Holdings Ltd. | 50 464 | 22 | 36 | |
| catégorie B | 9 452 | 27 | 22 | | C&D International Investment Group Ltd. | 9 219 | 29 | 22 | |
| Shanghai Pharmaceuticals | J -TUL | 21 | 44 | | China Gas Holdings Ltd. | 35 649 | 95 | 44 | |
| Holding Co. Ltd. | 9 001 | 24 | 21 | | China Mengniu Dairy Co. Ltd. | 41 295 | 135 | 133 | |
| Shenzhou International Group | 10 845 | 115 | 123 | | China Merchants Port Holdings Co. Ltd. China Overseas Land & Investment Ltd. | 16 520 | 44 | 42 | |
| Silergy Corp. | 4 298 | 90 | 76 | | | 50 247 | 119 | 114 | |
| Sinopharm Group Co. | 17 601 | 66 | 69 | | China Power International | 56 791 | 22 | 33 | |
| Sinotruk (Hong Kong) Ltd. | 9 054 | 23 | 38 | | Development Ltd. China Resources Beer | 56 /91 | 22 | 33 | |
| Smoore International Holdings Ltd. | 24 155 | 166 | 59 | | (Holdings) Co. Ltd. | 21 277 | 86 | 100 | |
| Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | 9 335 | 92 | 118 | | China Resources Gas Group Ltd. | 12 142 | 40 | 69 | |
| TAL Éducation Group, CAAÉ | 5 410 | 128 | 78 | | China Resources Land Ltd. | 42 091 | 133 | 174 | |
| Tencent Holdings Ltd. | 84 813 | 1 901 | 6 507 | | China Resources Power | 42 031 | 100 | 174 | |
| Tencent Music Entertainment, CAAÉ | 9 859 | 168 | 161 | | Holdings Co. Ltd. | 25 240 | 55 | 88 | |
| Fingyi (Cayman Islands) Holding Corp. | 25 867 | 42 | 48 | | China Ruyi Holdings Ltd. | 84 141 | 76 | 38 | |
| Tongcheng Travel Holdings Ltd. | 16 774 | 43 | 56 | | China State Construction International | VI III | | 00 | |
| Fravelsky Technology Ltd., catégorie H | 12 177 | 37 | 23 | | Holdings Ltd. | 26 432 | 25 | 60 | |
| Frip.com Group Ltd. | 8 076 | 401 | 799 | | China Taiping Insurance | | | | |
| Tsingtao Brewery Co. Ltd. | 8 163 | 86 | 85 | | Holdings Co. Ltd. | 18 857 | 66 | 40 | |
| /ipshop Holdings Ltd., CAAÉ | 4 462 | 68 | 86 | | Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. | 26 202 | 62 | 32 | |
| Vant Want China Holdings Ltd. | 61 975 | 51 | 52 | | Far East Horizon Ltd. | 25 382 | 30 | 27 | |
| Neichai Power Co. Ltd., catégorie H | 25 487 | 41 | 56 | | GCL Technology Holdings Ltd. | 282 494 | 114 | 56 | |
| NuXi AppTec Co. Ltd. | 4 044 | 57 | 42 | | Geely Automobile Holdings Ltd. | 79 200 | 80 | 214 | |
| NuXi Biologics (Cayman) Inc. | 46 305 | 317 | 149 | | Guangdong Investment Ltd. | 38 591 | 62 | 48 | |
| Xiaomi Corp., catégorie B | 200 150 | 571 | 1 262 | | Hanergy Thin Film Power Group Ltd. | 346 000 | 134 | 1 | |
| | 0.4.0=0 | 0.0 | 27 | | Kuntun Engrau Co. Ltd | 51 110 | 60 | 79 | |
| Xinyi Solar Holdings Ltd. | 64 279 | 86 | 37 | | KunLun Energy Co. Ltd. Orient Overseas International Ltd. | 1 725 | 65 | 36 | |

| 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 |
|-------|--|---------------------|---|---|---------------------|-------|--|------------------|---|---|---------------------|
| | Sino Biopharmaceutical Ltd. | 135 565 | 61 | 80 | | | Indian Oil Corp. Ltd. | 37 044 | 64 | 84 | |
| | | _ | 1 778 | 1 667 | 1,1 % | | Indian Railway Catering and Tourism Corp. Ltd. | 3 148 | 42 | 41 | |
| Hong | | F 207 | 00 | | | | Indus Towers Ltd. | 15 501 | 97 | 89 | |
| | MOL Hungarian Oil & Gas PLC OTP Bank Nyrt. | 5 387 2 925 | 62 109 | 53 230 | | | IndusInd Bank Ltd. | 3 780 | 90 | 61 | |
| | Richter Gedeon Nyrt. | 1 835 | 59 | 69 | | | Info Edge (India) Ltd. | 934 | 54 | 136 | |
| | | | 230 | 352 | 0,2 % | | Infosys Technologies Ltd. InterGlobe Aviation Ltd. | 43 371 2 471 | 441 95 | 1 366 189 | |
| Inde | | _ | | | | | ITC Ltd. | 39 315 | 119 | 319 | |
| | ABB India Ltd. | 695 | 34 | 81 | | | Jindal Stainless Ltd. | 4 321 | 55 | 51 | |
| | Adani Enterprises Ltd. Adani Green Energy Ltd. | 1 944 2 689 | 57 57 | 82 47 | | | Jindal Steel & Power Ltd. | 5 327 | 39 | 83 | |
| | Adani Ports & Special Economic | 2 009 | 31 | 41 | | | Jio Financial Services Ltd. | 37 499 | 156 | 188 | |
| | Zone Ltd. | 7 084 | 58 | 146 | | | JSW Energy Ltd. JSW Steel Ltd. | 5 705 8 019 | 59 66 | 61 121 | |
| | Adani Power Ltd. | 7 554 | 42 | 67 | | | Jubilant Foodworks Ltd. | 4 761 | 32 | 57 | |
| | Alkem Laboratories Ltd. Ambuja Cements Ltd. | 546 8 077 | 50 24 | 52 72 | | | Kalyan Jewellers India Ltd. | 5 385 | 62 | 69 | |
| | APL Apollo Tubes Ltd. | 2 185 | 60 | 57 | | | Kotak Mahindra Bank Ltd. | 14 278 | 470 | 427 | |
| | Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | 1 321 | 69 | 162 | | | Larsen & Toubro Ltd. LTIMindtree Ltd. | 8 797 972 | 204 | 532 91 | |
| | Ashok Leyland Ltd. | 19 258 | 58 | 71 | | | Lupin Ltd. | 2 991 | 73 56 | 118 | |
| | Asian Paints Ltd. | 5 033 | 168 | 192 | | | Macrotech Developers Ltd. | 3 898 | 58 | 91 | |
| | Astral Poly Technik Ltd. | 1 762 | 56 | 49 | | | Mahindra & Mahindra Ltd. | 12 178 | 119 | 613 | |
| | AU Small Finance Bank Ltd. Aurobindo Pharma Ltd. | 4 777 3 459 | 51 37 | 45 77 | | | Mankind Pharma Ltd. | 1 314 | 46 | 63 | |
| | Avenue Supermarts Ltd. | 2 134 | 82 | 127 | | | Marico Ltd. | 6 793 | 49 | 73 | |
| | Axis Bank Ltd. | 29 890 | 336 | 533 | | | Maruti Suzuki India Ltd. Max Healthcare Institute Ltd. | 1 643 10 199 | 175 95 | 299 193 | |
| | Bajaj Auto Ltd. | 879 | 52 | 130 | | | Motherson Sumi Systems Ltd. | 41 341 | 84 | 108 | |
| | Bajaj Finance Ltd. | 3 637 | 190 | 416 | | | Mphasis Ltd. | 1 365 | 67 | 65 | |
| | Bajaj Finserv Ltd. Bajaj Holdings and Investment Ltd. | 5 027 | 69 | 132 | | | MRF Ltd. | 31 | 48 | 68 | |
| | Bajaj Holdings and investment Ltd. Balkrishna Industries Ltd. | 351 1 015 | 37 30 | 70 50 | | | Muthoot Finance Ltd. | 1 580 | 35 | 57 | |
| | Bank of Baroda | 13 566 | 36 | 55 | | | National Hydroelectric Power Corp. Ltd. | 39 526 | 69 | 53 | |
| | Bharat Electronics Ltd. | 47 938 | 53 | 235 | | | Nestle India Ltd. NMDC Ltd. | 4 427 40 179 | 119 50 | 161 44 | |
| | Bharat Forge Ltd. | 3 359 | 25 | 73 | | | NTPC Ltd. | 56 973 | 162 | 318 | |
| | Bharat Heavy Electricals Ltd. | 13 702 | 51 | 53 | | | Oberoi Realty Ltd. | 1 661 | 54 | 64 | |
| | Bharat Petroleum Corp. Ltd. Bharti Airtel Ltd. | 19 917 33 451 | 85 374 | 97 890 | | | Oil and Natural Gas Corp. Ltd. | 41 252 | 140 | 166 | |
| | Bosch Ltd. | 97 | 48 | 55 | | | Oil India Ltd. | 6 401 | 76 | 46 | |
| | Britannia Industries Ltd. | 1 422 | 89 | 114 | | | Oracle Financial Services Software Ltd. Page Industries Ltd. | 285 81 | 51 31 | 61 65 | |
| | BSE Ltd. | 866 | 67 | 77 | | | PB Fintech Ltd. | 4 168 | 90 | 147 | |
| | Cadila Healthcare Ltd. | 3 300 | 60 | 54 | | | Persistent Systems Ltd. | 1 415 | 74 | 153 | |
| | Canara Bank Ltd. Cholamandalam Investment and | 23 795 | 46 | 40 | | | Petronet LNG Ltd. | 9 838 | 39 | 57 | |
| | Finance Co. Ltd. | 5 511 | 53 | 110 | | | Phoenix Mills Ltd. | 2 579 | 65 | 71 | |
| | Cipla Ltd. | 6 885 | 70 | 176 | | | PI Industries Ltd. Pidilite Industries Ltd. | 995 2 002 | 40 53 | 61 98 | |
| | Coal India Ltd. | 24 250 | 124 | 156 | | | Polycab India Ltd. | 658 | 56 | 80 | |
| | Colgate-Palmolive (India) Ltd. | 1 784 | 51 25 | 80 | | | Power Finance Corp. Ltd. | 19 479 | 75 | 146 | |
| | Container Corp. of India Ltd. Crompton Greaves Ltd. | 3 183 8 019 | 35 41 | 42 98 | | | Power Grid Corp. of India Ltd. | 60 718 | 134 | 314 | |
| | Cummins India Ltd. | 1 818 | 51 | 100 | | | Prestige Estates Projects Ltd. | 2 076 | 61 | 59 | |
| | Dabur India Ltd. | 6 974 | 41 | 59 | | | Punjab National Bank Rail Vikas Nigam Ltd. | 28 885 | 58 67 | 50 48 | |
| | Divi's Laboratories Ltd. | 1 567 | 81 | 160 | | | REC Ltd. | 6 837 17 269 | 76 | 48 145 | |
| | Dixon Technologies (India) Ltd. | 432 | 92 | 130 | | | Reliance Industries Ltd. | 79 510 | 884 | 1 619 | |
| | DLF Ltd. Dr. Reddy's Laboratories Ltd. | 9 740 7 659 | 67 61 | 134 178 | | | SBI Cards and Payment Services | | | | |
| | Eicher Motors Ltd. | 1 797 | 68 | 145 | | | Private Ltd. | 3 743 | 61 | 42 | |
| | Gail (India) Ltd. | 30 184 | 51 | 96 | | | SBI Life Insurance Co. Ltd. Shree Cement Ltd. | 5 912 119 | 91 41 | 138 51 | |
| | GMR Infrastructure Ltd. | 34 055 | 47 | 45 | | | Shriram Transport Finance Co. Ltd. | 3 698 | 85 | 179 | |
| | Godrej Consumer Products Ltd. | 5 367 | 51 | 97 | | | Siemens Ltd. | 1 168 | 45 | 128 | |
| | Godrej Properties Ltd. Grasim Industries Ltd. | 1 642 | 54 63 | 77 | | | Solar Industries India Ltd. | 357 | 54 | 58 | |
| | Havells India Ltd. | 3 455 3 290 | 63 47 | 141 92 | | | SONA BLW Precision Forgings Ltd. | 5 679 | 51 | 57 | |
| | HCL Technologies Ltd. | 12 402 | 128 | 398 | | | SRF Ltd. | 1 750 | 61 | 66 | |
| | HDFC Asset Management Co. Ltd. | 1 261 | 56 | 89 | | | State Bank of India Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | 23 306 12 531 | 150 107 | 310 396 | |
| | HDFC Bank Ltd. | 73 728 | 1 527 | 2 192 | | | Sundaram Finance Ltd. | 868 | 61 | 60 | |
| | HDFC Life Insurance Co. Ltd. | 12 696 | 121 | 131 | | | Supreme Industries Ltd. | 834 | 61 | 66 | |
| | Hero MotoCorp Ltd. Hindalco Industries Ltd. | 1 574 17 541 | 75 99 | 110 177 | | | Suzlon Energy Ltd. | 125 094 | 83 | 130 | |
| | Hindustan Aeronautics Ltd. | 2 632 | 79 | 184 | | | Tata Communications Ltd. | 1 496 | 42 | 43 | |
| | Hindustan Petroleum Corp. Ltd. | 12 503 | 36 | 85 | | | Tata Consultancy Services Ltd. Tata Elxsi Ltd. | 11 811 450 | 211 61 | 810 51 | |
| | Hindustan Unilever Ltd. | 10 738 | 182 | 419 | | | Tata Motors Ltd. | 26 434 | 224 | 327 | |
| | ICICI Bank Ltd. | 68 085 | 534 | 1 462 | | | Tata Power Co. Ltd. | 20 860 | 88 | 137 | |
| | ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. | 2 171 | 7/ | 95 | | | Tata Steel Ltd. | 98 242 | 141 | 227 | |
| | ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd. | 3 171 4 729 | 74 35 | 95 52 | | | Tata Tea Ltd. | 7 787 | 70 | 119 | |
| | Idea Cellular Ltd. | 311 608 | 79 | 41 | | | Tech Mahindra Ltd. | 7 055 | 108 | 201 | |
| | IDFC Bank Ltd. | 46 956 | 72 | 50 | | | Thermax Ltd. Titan Industries Ltd. | 548 4 658 | 48 | 37 254 | |
| | Indian Hotels Co. Ltd. (The) | 11 202 | 63 | 165 | | | | | 109 | | |

| Pays-Bas | 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 |
|--|--|---------------------|---|---|---------------------|---------------------------------------|---------------------|---|---|---------------------|
| Time Nearhament of India List | Torrent Power Ltd. | 2 207 | 53 | 55 | | RHB Capital BHD | 19 992 | 32 | 42 | |
| TOS More Cut Id. 1915 1916 291 291 291 291 291 291 291 291 291 291 | Trent Ltd. | 2 378 | 41 | 284 | | Sime Darby BHD | 35 596 | 26 | 27 | |
| Unter Comment List 19 | | | | | | | | | | |
| United Spiral Land Land Land Land Land Land Land Land | | | | | | | | | | |
| UP-List UP-L | | | | | | | | | | |
| UPLIA: 1548 42 50 | | | | | | | | | | |
| Variable List | | | | | | | | | | |
| Vectors 1st 1 | | | | | | Y IL Power International BHD | 32 454 | | | 4.5.0/ |
| Volume 1.0 1 | | | | | | | _ | 1 841 | 2 216 | 1,5 % |
| Wight September Septembe | | | | | | | | | | |
| VES PANK LIM | | | | | | | | | | |
| The content | I control of the cont | | | | | | | | | |
| Indicate 15.535 27.914 19.1 % Councilous FISAS-Stale ov V 6.883 62 77 | | | | | | | | | | |
| Picker P | Lonato Eta. | 00 002 | | | 10 1 % | | | | | |
| Pri Autron Envery Indennesia TRK 180 724 28 39 Personate Convenire Ministers 22 85 170 280 | Indonésia | _ | 10 000 | 21 314 | 13,1 /0 | | | | | |
| PF Annum Minister International TISK | | 100 704 | 26 | 20 | | | 30 07 1 | 00 | 54 | |
| PF Assix Margin (Persent) TRX | | | | | | | 22 851 | 170 | 280 | |
| PF Bark Konfrid Nata TBK | | | | | | | | | | |
| PT East Margar Inforesis | | | | | | | 2 000 | 00 | 04 | |
| Para Nagara Indonesia Para | | | | | | | 3 748 | 46 | 46 | |
| PF enero Tiek | | 403 372 | 31 | 240 | | Grupo Aeroportuario del Pacifico | | | | |
| First Far | | 195 800 | 62 | 76 | | SAB de CV | 5 047 | 65 | 127 | |
| PT Sean Feath Feath 173 00 | | | | | | | | | | |
| PF Charles Again Percontential TBK | (Persero) TBK | 890 489 | 181 | 323 | | | | | | |
| PT Chargen Patchment Inchessia TBK | PT Barito Pacific TBK | 306 008 | 33 | 25 | | | | | | |
| PT-Clork Guels Taxocount STR | PT Chandra Asri Petrochemical TBK | 102 186 | 79 | 68 | | | | | | |
| Pricate Nate Plug 6 Pages TRK 32 145 32 20 Grupo Financien Plugs SAR de CV, 2 896 39 72 | PT Charoen Pokphand Indonesia TBK | 96 846 | 59 | | | | | | | |
| Principation CDP Sulseas Malemur TBK | | | | | | | 34 016 | 205 | 315 | |
| Principle of Sukses Maintainer TRK | | | | | | | 00.000 | 20 | 70 | |
| Pr Make Ferma TBK 276 841 38 34 | | | | | | | | | | |
| Primordeal Copper Gold TOK | | | | | | | | | | |
| Prisemble Affeata Tripings TRK | | | | | | | 2 009 | 59 | 40 | |
| President Pres | | | | | | | 10 020 | 25 | 40 | |
| PT Unliver fromthis brokens preserve in the Comment of the Commen | | | | | | | | | | |
| P1 United Tractors TBK | | | | | | • | | | | |
| This | | | | | | | 10 000 | | 00 | |
| Name | PT United Tractors TBK | 19 583 | | | 4.50/ | | 2 482 | 32 | 30 | |
| Boulyan Bank KSCP 19 281 | 17. " | _ | 1 409 | 2 123 | 1,5 % | Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V | 68 577 | 152 | 260 | |
| Guiff Bank 24 932 27 38 Pays-Base New Part Processed No. 7 946 65 84 | | 40.004 | 47 | | | | _ | 1 946 | 2 535 | 1,7 % |
| Mabanee Co. KPSC | | | | | | Pays-Bas | | | | |
| Mabanee Co. KPSC | | | | | | NEPI Rockcastle NV | 7 946 | 65 | 84 | |
| Mobile Telecommunications Co. 25 534 55 56 | | | | | | | | 65 | 84 | 0,1 % |
| National Bank of Kuwait SAK 103 281 387 431 264 546 245 2165 33 36 | | | | | | Pérou | _ | | | |
| Luxembourg Reinet Investments SCA 1807 40 61 0.0 % 70 70 70 70 70 70 70 | | | | | | Compania de Minas Buenaventura SA, | | | | |
| Post | | | | | 0.7 % | CAAÉ, série B | 2 165 | 33 | 36 | |
| Reinet Investments SCA | Luxembourg | _ | | | 0,1. 70 | Credicorp Ltd. | 882 | | | |
| Malaisie 40 61 0,0 % Philippines AMMB Holdings BHD 32 568 35 57 Agala Corp. 3 259 30 48 Axiata Group BHD 35 970 66 29 Bank of the Philippine Islands 24 223 50 73 CIMB Group Holdings BHD 97 964 1160 258 BDO Unibank Inc. 31 134 76 111 DIG: Com BHD 46 113 41 54 BDO Unibank Inc. 31 349 44 128 Gamuda BHD 50 860 33 77 JG Summit Holdings Inc. 34 370 54 18 Genting BHD 27 938 46 35 Jolibbee Foods Corp. 5 886 30 39 Hong Leong Bank BHD 8 521 42 56 Melcropolitan Bank & Trust Co. 23 615 39 42 Inari Amertron BHD 37 107 45 36 PLDT Inc. 993 34 32 Malayar Banking BHD 7 147 188 234 234 24 <td< td=""><td>•</td><td>1 807</td><td>40</td><td>61</td><td></td><td></td><td>_</td><td>134</td><td>268</td><td>0,2 %</td></td<> | • | 1 807 | 40 | 61 | | | _ | 134 | 268 | 0,2 % |
| Malaisie | | | | | 0.0 % | | | | | |
| AMMB Holdings BHD 32 568 35 57 Ayata Group BHD 35 970 66 29 BDO Unibank Inc. 31 134 76 111 CIMB Group Holdings BHD 97 964 160 258 International Container Terminal DIGLCom BHD 66 131 41 54 Services Inc. 13 349 44 128 Services Inc. 13 349 45 128 Services Inc. 13 349 46 35 Jollibee Foods Corp. 5 886 30 39 Services Inc. 13 349 45 18 Services Inc. 13 349 46 35 Jollibee Foods Corp. 5 886 30 39 Services Inc. 13 349 45 18 Services Inc. 13 349 46 128 Services Inc. 13 349 47 128 Services Inc. 13 349 48 128 Services Inc. 13 349 49 128 Services Inc. 13 349 40 128 Services Inc. 13 349 44 128 Services Inc. 13 349 44 128 Services Inc. 13 349 45 18 Services Inc. 13 349 44 128 Services Inc. 13 349 45 18 Services Inc. 13 349 44 128 Services Inc. 13 349 45 18 Services Inc. 13 349 45 18 Services Inc. 13 349 44 128 Services Inc. 13 349 45 International Container Terminal International Cortes International Cortes International Cortes Intern | Malaisie | _ | | | | | | | | |
| Axiata Group BHD 35 970 66 29 BBOK of the Philippine Islands 24 223 50 73 111 CIMB Group Holdings BHD 97 964 160 258 BDO Unibank Inc. 31 134 76 111 International Container Terminal DiGi. Com BHD 46 113 41 54 Services Inc. 13 349 44 128 Services Inc. 13 349 70 54 18 International BHD 50 860 33 77 JG Summit Holdings Inc. 34 370 54 18 Genting BHD 27 938 46 35 Jollibee Foods Corp. 5 886 30 39 Genting BHD 85 21 42 56 Manila Electric Co. 3 699 29 45 International Container Terminal Services Inc. 14 18 Jollibee Foods Corp. 5 886 30 39 Jollibee Foods Corp. 5 886 30 Jollibee Foods Corp. 5 886 50 Jollibee Foods Corp. 5 98 J | | 32 568 | 35 | 57 | | | | | | |
| CIMB Group Holdings BHD | | | | | | | | | | |
| DiGi.Com BHD | | | | | | | 31 134 | 76 | 111 | |
| Gamuda BHD 50 860 33 77 JG Summit Holdings Inc. 34 370 54 18 | | | | | | | 12.240 | 4.4 | 400 | |
| Genting BHD 27 938 46 35 Jollibee Foods Corp. 5 886 30 39 45 Genting Malaysia BHD 38 766 33 28 Manila Electric Co. 3 699 29 45 Hong Leong Bank BHD 8 521 42 56 Metropolitan Bank & Trust Co. 23 615 39 42 IHH Healthcare BHD 28 848 48 68 PLDT Inc. 993 34 32 Inari Amertron BHD 37 107 45 36 PLDT Inc. 993 34 32 Inari Amertron BHD 32 940 45 41 SM prime Holdings Inc. 132 684 87 82 Inari Amertron BHD 32 940 45 41 SM prime Holdings Inc. 132 684 87 82 Inari Amertron BHD 71 147 188 234 Inari Amertron BHD 71 147 148 234 Inari Amertron BHD 81 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14 | | | | | | | | | | |
| Genting Malaysia BHD Hong Leong Bank BHD Hong Leong Bank BHD B 521 HH Healthcare BHD B 521 HH Healthcare BHD B 521 HH Healthcare BHD B 521 HA 68 HETOPOlitan Bank & Trust Co. B 36 69 B 29 B 45 B Metropolitan Bank & Trust Co. B 36 615 B Metropolitan Bank & Trust Co. B 36 615 B Metropolitan Bank & Trust Co. B 36 615 B PLDT Inc. B 93 B 34 B 22 B 64 B PLDT Inc. B 93 B 34 B 22 B 64 B PLDT Inc. B 93 B 34 B 22 B 64 B PLDT Inc. B 93 B 34 B 22 B 64 B 7 B 7 B 7 B 7 B 7 B 7 B 7 B 7 B 7 B 7 | Genting BHD | 27 938 | 46 | 35 | | | | | | |
| Hong Leong Bank BHD | Genting Malaysia BHD | 38 766 | 33 | 28 | | | | | | |
| High Healthcare BHD | Hong Leong Bank BHD | 8 521 | 42 | 56 | | | | | | |
| Inan Amertron BHD | IHH Healthcare BHD | 28 848 | 48 | 68 | | | | | | |
| Clord Corp. BHD 32 940 45 41 SM Prime Holdings Inc. 132 684 87 82 | | | | | | | | | | |
| Kuala Lumpur Kepong BHD 6 480 39 45 Universal Robina Corp. 11 271 52 22 Malayan Banking BHD 71 147 188 234 199 26 20 11 271 52 22 Malaysia Airports Holdings BHD 12 024 21 41 41 12 00 43 36 MISC BHD 17 546 45 43 Alior Bank SA 1 200 43 36 MR D.I.Y. Group (M) BHD 43 209 26 26 Allegro.eu SA 7 631 152 72 Nestle (Malaysia) BHD 919 41 30 Bank Polska Kasa Opieki SA 2 412 131 116 Petronas Chemicals Group BHD 36 687 73 61 Budimex SA 167 25 27 Petronas Dagangan BHD 3 892 27 24 CD Projekt SA 853 43 57 Petronas Gas BHD 10 371 43 59 Dino Polska SA 644 49 88 PPB Group BHD 8 388 | | | | | | | | | | |
| Malayan Banking BHD 71 147 188 234 595 760 0,5 9 Malaysia Airports Holdings BHD 12 024 21 41 Fologne 595 760 0,5 9 Misc BHD 30 790 62 36 Pologne 36 Name 1 200 43 36 Alior Bank SA 2 412 131 116 20 116 20 20 20 CD Projekt SA 2 412 131 | | | | | | | | | | |
| Maxis BHD 30 790 62 36 Pologne MISC BHD 17 546 45 43 Alior Bank SA 1 200 43 36 MR D.I.Y. Group (M) BHD 43 209 26 26 Bank Polska Kasa Opieki SA 2 412 131 116 Petronas Chemicals Group BHD 36 687 73 61 Budimex SA 167 25 27 Petronas Dagangan BHD 3892 27 24 CD Projekt SA 853 43 57 Petronas Gas BHD 10 371 43 59 Dino Polska SA 644 49 88 PPB Group BHD 8 388 46 33 KGHM Polska Miedz SA 1838 68 74 Press Metal Aluminum Holdings BHD 48 581 49 77 LPP SA 15 43 81 Public Bank BHD 190 742 216 280 mBank SA 196 29 37 OL Resources BHD 191 449 28 33 PGE Polska Grupa Energetyczna SA 11 719 28 25 | | | | | | | | | | 0.5 % |
| MISC BHD 17 546 45 43 Alior Bank SA 1 200 43 36 MR D.I.Y. Group (M) BHD 43 209 26 26 Aliegro.eu SA 7 631 152 72 Nestle (Malaysia) BHD 919 41 30 Bank Polska Kasa Opieki SA 2 412 131 116 Petronas Chemicals Group BHD 36 687 73 61 Budimex SA 167 25 27 Petronas Dagangan BHD 3 892 27 24 CD Projekt SA 853 43 57 Petronas Gas BHD 10 371 43 59 Dino Polska SA 644 49 88 PPB Group BHD 8 388 46 33 KGHM Polska Miedz SA 1 838 68 74 Press Metal Aluminum Holdings BHD 48 581 49 77 LPP SA 15 43 81 Public Bank BHD 190 742 216 280 mBank SA 196 29 37 OL Resources BHD 21 449 28 33 PGE Polska Grupa Energetyczna SA 11 719 28 25 | | | | | | Pologno | _ | | 700 | 0,0 70 |
| MR D.I.Y. Group (M) BHD 43 209 26 26 26 Allegro.eu SA 7 631 152 72 Nestle (Malaysia) BHD 919 41 30 Bank Polska Kasa Opieki SA 2 412 131 116 Petronas Chemicals Group BHD 36 687 73 61 Budimex SA 167 25 27 Petronas Dagangan BHD 3 892 27 24 CD Projekt SA 853 43 57 Petronas Gas BHD 10 371 43 59 Dino Polska SA 644 49 88 PPB Group BHD 8 388 46 33 KGHM Polska Miedz SA 1 838 68 74 Press Metal Aluminum Holdings BHD 48 581 49 77 LPP SA 15 43 81 Public Bank BHD 190 742 216 280 mBank SA 196 29 37 OL Resources BHD 21 449 28 33 PGE Polska Grupa Energetyczna SA 11 719 28 25 | | | | | | | 1 200 | 42 | 36 | |
| Nestle (Malaysia) BHD 919 41 30 Bank Polska Kasa Opieki SA 2 412 131 116 Petronas Chemicals Group BHD 36 687 73 61 Budimex SA 167 25 27 Petronas Dagangan BHD 3 892 27 24 CD Projekt SA 853 43 57 Petronas Gas BHD 10 371 43 59 Dino Polska SA 644 49 88 PPB Group BHD 8 8388 46 33 KGHM Polska Miedz SA 1 838 68 74 Press Metal Aluminum Holdings BHD 48 581 49 77 LPP SA 15 43 81 Public Bank BHD 190 742 216 280 mBank SA 196 29 37 OL Resources BHD 21 449 28 33 PGE Polska Grupa Energetyczna SA 11 719 28 25 | | | | | | | | | | |
| Nestate (Indians) And Nest | | | | | | | | | | |
| Petronas Dagangan BHD 3 892 27 24 CD Projekt SA 853 43 57 Petronas Gas BHD 10 371 43 59 Dino Polska SA 644 49 88 PPB Group BHD 8 388 46 33 KGHM Polska Miedz SA 1 838 68 74 Press Metal Aluminum Holdings BHD 48 581 49 77 LPP SA 15 43 81 Public Bank BHD 190 742 216 280 mBank SA 196 29 37 OL Resources BHD 21 449 28 33 PGE Polska Grupa Energetyczna SA 11 719 28 25 | | | | | | | | | | |
| Petronas Gas BHD 10 371 43 59 Dino Pólska SA 644 49 88 PPB Group BHD 8 388 46 33 KGHM Polska Miedz SA 1 838 68 74 Press Metal Aluminum Holdings BHD 48 581 49 77 LPP SA 15 43 81 Public Bank BHD 190 742 216 280 mBank SA 196 29 37 OL Resources BHD 21 449 28 33 PGE Polska Grupa Energetyczna SA 11 719 28 25 | | | | | | | | | | |
| PPB Group BHD 8 388 46 33 KGHM Polska Miedz SA 1 838 68 74 Press Metal Aluminum Holdings BHD 48 581 49 77 LPP SA 15 43 81 Public Bank BHD 190 742 216 280 mBank SA 196 29 37 OL Resources BHD 21 449 28 33 PGE Polska Grupa Energetyczna SA 11 719 28 25 | | | | | | | | | | |
| Press Metal Aluminum Holdings BHD 48 581 49 77 LPP SA 15 43 81 Public Bank BHD 190 742 216 280 mBank SA 196 29 37 OL Resources BHD 21 449 28 33 PGE Polska Grupa Energetyczna SA 11 719 28 25 | | | | | | | | | | |
| Public Bank BHD 190 742 216 280 mBank SA 196 29 37 OL Resources BHD 21 449 28 33 PGE Polska Grupa Energetyczna SA 11 719 28 25 | | | | | | | | | | |
| OL Resources BHD 21 449 28 33 PGE Polska Grupa Energetyczna SA 11 719 28 25 | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| Folial Honorett Hallowy Orient Or 1 020 100 120 | AL LESONICES DI ID | ۷۱ 443 | 20 | 33 | | Polski Koncern Naftowy Orlen SA | 7 620 | 130 | 125 | |

| 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 |
|--|---------------------|---|---|---------------------|--|---------------------|---|---|---------------------|
| Powszechna Kasa Oszczedności Bank | 44.400 | 445 | 000 | | Power and Water Utility Co. for Jubail and | 000 | 05 | 04 | |
| Polski SA Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | 11 486 7 935 | 145 120 | 239 127 | | Yanbu Riyad Bank | 980 19 279 | 25 140 | 21 211 | |
| Santander Bank Polska SA | 542 | 42 | 86 | | SABIC Agri-Nutrients Co. | 3 060 | 97 | 130 | |
| | | 1 048 | 1 190 | 0,8 % | Sahara International Petrochemical Co. | 4 713 | 29 | 45 | |
| Qatar | _ | | | | SAL Saudi Logistics Services | 315 | 31 | 30 | |
| Barwa Real Estate Co. | 27 944 | 33 | 31 | | Saudi Arabian Mining Co. Saudi Arabian Oil Co. | 16 871 75 833 | 112 768 | 324 814 | |
| Commercial Bank QSC (The) | 42 405 | 77 | 73 | | Saudi Aramco Base Oil Co. | 661 | 32 | 28 | |
| Dukhan Bank Industries Qatar QSC | 23 993 19 809 | 35 103 | 35 104 | | Saudi Basic Industries Corp. | 11 804 | 378 | 302 | |
| Masraf Al Rayan | 78 928 | 118 | 77 | | Saudi British Bank | 13 205 | 127 | 170 | |
| Mesaieed Petrochemical Holding Co. | 74 042 | 55 | 44 | | Saudi Electricity Co. | 10 929 | 69 | 71 | |
| Ooredoo QSC | 10 488 | 29 | 48 | | Saudi Industrial Investment Group | 4 851 8 033 | 49 48 | 31 44 | |
| Qatar Electricity & Water Co. | 5 763 | 43 | 36 | | Saudi Investment Bank (The) Saudi Kayan Petrochemical Co. | 9 597 | 33 | 26 | |
| Qatar Fuel QSC Qatar Gas Transport Co. Ltd. (NAKILAT) | 7 813 36 870 | 50 43 | 46 60 | | Saudi National Bank (The) | 38 387 | 398 | 490 | |
| Qatar International Islamic Bank | 12 886 | 43 | 55 | | Saudi Research and Media Group | 473 | 39 | 50 | |
| Qatar Islamic Bank | 23 211 | 151 | 196 | | Saudi Tadawul Group Holding Co. | 630 | 46 | 52 | |
| Qatar National Bank | 60 484 | 369 | 413 | | Saudi Telecom Co. | 26 114 | 378 | 400 | |
| | | 1 149 | 1 218 | 0,8 % | Savola Group (The) Yanbu National Petrochemical Co. | 1 928 3 615 | 20 67 | 27 52 | |
| Russie | | | | | Taribu National Petrochemical Co. | 3 0 10 | 4 476 | 6 000 | 4,1 % |
| Alrosa PJSC | 41 680 | 75 | - | | Singapour | _ | 7 +/ 0 | 0 000 | 7,1 /0 |
| Gazprom PJSC | 191 388 | 1 055 55 | - | | BOC Aviation Ltd. | 2 719 | 30 | 30 | |
| Inter Rao Ues PJSC, catégorie S LUKOIL PJSC | 590 812 6 722 | 55 474 | _ | | | | 30 | 30 | 0,0 % |
| MMC Norilsk Nickel PJSC | 102 400 | 224 | _ | | Afrique du Sud | _ | | | |
| Mobile TeleSystems PJSC, CAAÉ | 7 268 | 114 | _ | | Absa Group Ltd. | 11 178 | 177 | 161 | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | 23 925 | 55 | - | | Anglo American Platinum Ltd. | 1 005 | 65 | 43 | |
| NovaTek PJSC, CIAÉ | 1 471 | 136 | - | | Aspen Pharmacare Holdings Ltd. | 5 001 | 62 | 63 | |
| Novolipetsk Steel PJSC Ozon Holdings PLC, CAAÉ | 24 226 659 | 83 41 | - | | Bid Corp. Ltd. Bidvest Group Ltd. (The) | 4 406 4 278 | 105 58 | 144 86 | |
| PhosAgro PJSC, CIAÉ | 2 197 | 42 | _ | | Capitec Bank Holdings Ltd. | 1 137 | 136 | 271 | |
| Polymetal International PLC | 5 676 | 114 | _ | | Clicks Group Ltd. | 3 125 | 56 | 89 | |
| Polyus Gold | 551 | 119 | - | | Discovery Ltd. | 7 149 | 79 | 106 | |
| Rosneft Oil Co. | 18 850 | 142 | - | | Exxaro Resources Ltd. | 3 224 | 43 | 39 | |
| Sherbank of Russia PJSC | 174 519 | 566 | - | | FirstRand Ltd. | 65 918 | 226 | 380 | |
| Severstal PJSC Surgutneftegas PJSC | 3 386 115 531 | 64 98 | _ | | Gold Fields Ltd. Harmony Gold Mining Co. Ltd. | 11 687 7 494 | 96 46 | 220 86 | |
| Surgutneftegas PJSC, actions | 113 331 | 30 | _ | | Impala Platinum Holdings Ltd. | 11 908 | 123 | 80 | |
| privilégiées | 112 081 | 62 | - | | Kumba Iron Ore Ltd. | 842 | 35 | 21 | |
| Tatneft PJSC | 22 898 | 115 | - | | MTN Group Ltd. | 22 340 | 273 | 156 | |
| TKS Holding MKPAO JSC | 1 935 | 177 | - | | Naspers Ltd. | 2 212 | 213 | 704 | |
| United Co. RUSAL International PJSC VK IPJSC | 48 042 14 | 57 — | _ | | Nedbank Group Ltd. Old Mutual Ltd. | 6 084 62 972 | 123 122 | 131 60 | |
| VTB Bank PJSC | 10 478 | 38 | _ | | Outwiddan Etd. OUTsurance Group Ltd. | 11 098 | 30 | 56 | |
| X5 Retail Group NV, CIAÉ | 1 977 | 71 | _ | | Pepkor Holdings Ltd. | 29 520 | 51 | 65 | |
| Yandex NV, catégorie A | 4 922 | 440 | | | Remgro Ltd. | 6 598 | 88 | 78 | |
| | _ | 4 417 | - | 0,0 % | Sanlam Ltd. | 23 648 | 96 | 157 | |
| Arabie saoudite | | | | | Sasol Ltd. | 7 585 | 207 | 48 | |
| ACWA Power Co. | 1 922 | 172 | 296 | | Shoprite Holdings Ltd. Sibanye Stillwater Ltd. | 6 606 37 258 | 80 136 | 148 | |
| Ades Holding Co. Advanced Petrochemical Co. | 4 423 1 664 | 32 31 | 29 20 | | Standard Bank Group Ltd. | 17 476 | 197 | 43 295 | |
| Al Rajhi Bank | 25 592 | 417 | 925 | | Vodacom Group Ltd. | 8 186 | 81 | 63 | |
| Alinma Bank | 16 066 | 88 | 178 | | Woolworths Holdings Ltd. | 12 326 | 84 | 58 | |
| Almarai Co. JSC | 5 493 | 111 | 120 | | | _ | 3 088 | 3 851 | 2,6 % |
| Al-Rajhi Co. for Co-operative Insurance | 525 | 38 | 34 | | Corée du Sud | | | | |
| Arab National Bank Arabian Internet and Communications | 11 804 | 71 | 95 | | Alteogen Inc. | 525 | 96 | 157 | |
| Services Co. | 314 | 28 | 32 | | Amorepacific Corp. Celltrion Inc. | 385 2 083 | 43 254 | 39 377 | |
| Bank Albilad | 8 033 | 50 | 120 | | CJ CheilJedang Corp. | 109 | 51 | 27 | |
| Bank Al-Jazira | 6 587 | 26 | 47 | | Coway Co. Ltd. | 729 | 35 | 47 | |
| Banque Saudi Fransi | 16 061 | 89 | 97 | | Daewoo Shipbuilding & Marine | | | | |
| Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co. | 1 082 | 45 | 86 | | Engineering Co. Ltd. | 1 162 | 40 | 42 | |
| Co. for Cooperative Insurance (The) | 964 | 40 | 54 | | DB Insurance Co. Ltd. Doosan Bobcat Inc. | 606 720 | 31 24 | 61 29 | |
| Dallah Healthcare Co. | 447 | 28 | 26 | | Doosan Enerbility Co. Ltd. | 5 901 | 108 | 100 | |
| Dar Al Arkan Real Estate | | | | | Ecopro BM Co. Ltd. | 644 | 68 | 68 | |
| Development Co. | 6 941 | 22 | 40 | | Ecopro Co. Ltd. | 1 315 | 326 | 72 | |
| Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services | 1 148 | 65 | 123 | | Ecopro Materials Co. Ltd. | 209 | 40 | 13 | |
| Group Co. Elm Co. | 315 | 36 | 123 | | ENCHEM Co. Ltd. | 169 | 50 | 22 | |
| Etihad Etisalat Co. | 4 949 | 57 | 101 | | GS Holdings Corp. Hana Financial Group Inc. | 607 2.751 | 21 | 23 | |
| Jarir Marketing Co. | 7 712 | 45 | 37 | | Hana Financiai Group Inc. Hanjin Kal Corp. | 3 751 308 | 172 20 | 206 22 | |
| Mobile Telecommunications Co. of Saudi | | | | | Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | 979 | 43 | 36 | |
| Arabia | 5 750 | 26 | 23 | | Hanmi Pharmaceutical Co. Ltd. | 85 | 39 | 23 | |
| Mouwasat Medical Services Co. Nahdi Medical Co. | 1 286 510 | 38 35 | 42 23 | | Hanmi Semiconductor Co. Ltd. | 575 | 35 | 45 | |
| Hariai Modical OU. | 310 | 55 | 23 | | Hanwha Aerospace Co. Ltd. | 420 | 52 | 133 | |

| | 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) | % l'actif |
|---------------------------------------|---------------------|---|---|---------------------|---|---------------------|---|---|--------------|
| HD Hyundai Co. Ltd. | 572 | 54 | 44 | | Taïwan | | · · | · · · | |
| HLB Inc. | 1 550 | 69 | 109 | | Accton Technology Corp. | 6 617 | 75 | 224 | |
| HMM Co. Ltd. | 3 423 | 169 | 59 | | Acer Inc. | 37 981 | 37 | 66 | |
| HYBE Co. Ltd. | 300 | 70 | 56 | | Advantech Co. Ltd. | 6 208 | 48 | 94 | |
| Hyundai Electric & Energy | | | | | Alchip Technologies Ltd. | 1 046 | 143 | 150 | |
| Systems Co. Ltd. | 309 | 92 | 114 | | ASE Technology Holding Co. Ltd. | 43 214 | 100 | 305 | |
| Hyundai Glovis Co. Ltd. | 494 | 33 | 57 | | Asia Cement Corp. | 30 239 | 46 | 53 | |
| Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. | 293 | 36 | 82 | | Asia Vital Components Co. Ltd. | 4 274 | 139 | 117 | |
| Hyundai Mobis Co. Ltd. | 790 | 130 | 181 | | Asustek Computer Inc. | 9 256 | 117 | 249 | |
| Hyundai Motor Co. Ltd. | 1 778 | 210 | 363 | | AU Optronics Corp. | 85 845 | 116 | 55 | |
| Hyundai Motor Co. Ltd., actions | | 2.0 | 000 | | Catcher Technology Co. Ltd. | 8 032 | 51 | 68 | |
| privilégiées | 299 | 31 | 44 | | Cathay Financial Holding Co. Ltd. | 124 496 | 218 | 372 | |
| Hyundai Motor Co. Ltd., actions | | | | | Chailease Holding Co. Ltd. | 19 694 | 87 | 97 | |
| privilégiées de deuxième rang | 471 | 51 | 71 | | Chang Hwa Commercial Bank | 80 471 | 36 | 63 | |
| Hyundai Rotem Co. Ltd. | 997 | 60 | 48 | | Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd. | 23 385 | 40 | 50 | |
| Banque industrielle de Corée | 3 673 | 39 | 51 | | China Airlines | 38 102 | 43 | 43 | |
| Kakao Corp. | 4 085 | 183 | 150 | | China Ainnes China Development Financial | 30 102 | 43 | 43 | |
| KakaoBank Corp. | 2 197 | 117 | 45 | | Holding Corp. | 209 751 | 93 | 158 | |
| KB Financial Group Inc. | 4 882 | 308 | 395 | | | | | | |
| Kia Corp. | 3 133 | 111 | 305 | | China Steel Corp. | 154 798 | 178 | 133 | |
| • | | | | | Chunghwa Telecom Co. Ltd. | 49 861 | 164 | 270 | |
| Korea Aerospace Industries Ltd. | 963 | 76 | 51 | | Compal Electronics Inc. | 54 919 | 58 | 90 | |
| Korea Electric Power Corp. | 3 380 | 112 | 66 | | CTBC Financial Holding Co. Ltd. | 217 752 | 151 | 373 | |
| Korea Investment Holdings Co. Ltd. | 551 | 55 | 38 | | Delta Electronics Inc. | 25 437 | 166 | 479 | |
| Korea Shipbuilding & Offshore | | | 404 | | E Ink Holdings Inc. | 11 259 | 81 | 135 | |
| Engineering Co. Ltd. | 559 | 141 | 124 | | E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | 188 625 | 81 | 223 | |
| Korea Zinc Co. Ltd. | 68 | 24 | 66 | | Eclat Textile Co. Ltd. | 2 508 | 39 | 56 | |
| Korean Air Co. Ltd. | 2 423 | 81 | 53 | | eMemory Technology Inc. | 833 | 81 | 122 | |
| Krafton Inc. | 379 | 168 | 115 | | EVA Airways Corp. | 35 420 | 52 | 69 | |
| KT&G Corp. | 1 373 | 104 | 143 | | Evergreen Marine Corp. | 13 546 | 47 | 134 | |
| Kumho Petrochemical Co., Ltd. | 199 | 40 | 18 | | Far Eastern New Century Corp. | 38 618 | 42 | 53 | |
| L&F Co. Ltd. | 335 | 80 | 26 | | Far EasTone | 00 0 10 | | 00 | |
| LG Chem Ltd. | 646 | 187 | 156 | | Telecommunications Co. Ltd. | 23 176 | 58 | 91 | |
| LG Chem Ltd., actions privilégiées | 101 | 28 | 16 | | Feng Tay Enterprise Co. Ltd. | 6 477 | 47 | 38 | |
| LG Corp. | 1 243 | 94 | 87 | | First Financial Holding Co. Ltd. | 147 214 | 84 | 175 | |
| LG Display Co. Ltd. | 3 948 | 96 | 35 | | Formosa Chemicals & Fibre Corp. | 46 130 | 132 | 55 | |
| LG Electronics Inc. | 1 400 | 144 | 113 | | Formosa Plastics Corp. | 50 101 | 143 | 78 | |
| LG Energy Solution Ltd. | 612 | 312 | 205 | | Fortune Electric Co. Ltd. | | | 46 | |
| LG Household & Health Care Ltd. | 124 | 51 | 37 | | | 1 875 | 51 136 | | |
| LG Innotek Co. Ltd. | 187 | 39 | 29 | | Fubon Financial Holding Co. Ltd. | 107 058 | | 423 | |
| LG Uplus Corp. | 2 794 | 40 | 28 | | Gigabyte Technology Co. Ltd. | 7 030 | 101 | 84 | |
| Lotte Chemical Corp. | 252 | 54 | 15 | | Global Unichip Corp. | 1 143 | 74 | 68 | |
| LS Industrial Systems Co. Ltd. | 196 | 33 | 30 | | Globalwafers Co. Ltd. | 3 309 | 52 | 55 | |
| | | 45 | | | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | 162 905 | 590 | 1 309 | |
| Meritz Financial Holdings Co. Ltd. | 1 255 | | 127 | | Hotai Motor Co. Ltd. | 4 020 | 77 | 109 | |
| Mirae Asset Securities Co. Ltd. | 3 110 | 35 | 24 | | Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd. | 115 785 | 58 | 133 | |
| NAVER Corp. | 1 889 | 207 | 362 | | Innolux Corp. | 99 556 | 147 | 62 | |
| NCsoft Corp. | 188 | 43 | 33 | | International Games System Co. Ltd. | 3 127 | 132 | 133 | |
| Netmarble Corp. | 377 | 45 | 19 | | Inventec Co. Ltd. | 35 294 | 42 | 77 | |
| NH Investment & Securities Co. Ltd. | 1 724 | 24 | 23 | | Jentech Precision Industrial Co. Ltd. | 1 102 | 71 | 74 | |
| Orion Corp. of Republic of Korea | 310 | 31 | 31 | | Largan Precision Co. Ltd. | 1 314 | 51 | 154 | |
| Posco Chemical Co. Ltd. | 408 | 71 | 55 | | Lite-On Technology Corp. | 27 714 | 52 | 121 | |
| POSCO DAEWOO Corp. | 695 | 21 | 27 | | MediaTek Inc. | 19 868 | 384 | 1 228 | |
| POSCO Holdings Inc. | 917 | 400 | 225 | | Mega Financial Holding Co. Ltd. | 155 657 | 130 | 264 | |
| POSCO ICT Co. Ltd. | 695 | 42 | 13 | | Micro-Star International Co. Inc. | 9 420 | 49 | 76 | |
| Samsung Biologics Co. Ltd. | 233 | 80 | 215 | | Nan Ya Plastics Corp. | 67 620 | 177 | 88 | |
| Samsung C&T Corp. | 1 170 | 201 | 130 | | Nanya Technology Corp. | 16 184 | 43 | 21 | |
| Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. | 738 | 66 | 88 | | Nien Made Enterprise Co. Ltd. | 2 307 | 30 | 37 | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | 62 689 | 1 870 | 3 216 | | Novatek Microelectronics Corp. Ltd. | 7 583 | 46 | 166 | |
| Samsung Electronics Co. Ltd., actions | 52 000 | . 0.0 | 0210 | | Pegatron Corp. | | | 105 | |
| privilégiées | 10 745 | 257 | 459 | | Pegatron Corp. PharmaEssentia Corp. | 26 208 | 52 | | |
| Samsung Engineering Co. Ltd. | 2 064 | 48 | 33 | | | 3 131 | 70 | 84 | |
| Samsung Fire & Marine Insurance | 403 | 88 | 140 | | Pou Chen Corp. | 28 991 | 34 | 47 | |
| Samsung Heavy Industries Co. Ltd. | 8 686 | 83 | 95 | | President Chain Store Corp. | 7 501 | 45 | 86 | |
| | | 96 | 95 97 | | Quanta Computer Inc. | 35 304 | 91 | 442 | |
| Samsung Life Insurance Co. Ltd. | 1 053 | | | | Realtek Semiconductor Corp. | 6 391 | 54 | 159 | |
| Samsung SDI Co. Ltd. | 719 | 170 | 171 | | Ruentex Development Co. Ltd. | 20 520 | 19 | 39 | |
| Samsung SDS Co. Ltd. | 561 | 160 | 69 | | Shanghai Commercial & Savings | | | | |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | 5 654 | 267 | 264 | | Bank Ltd. (The) | 50 477 | 104 | 88 | |
| SK Biopharmaceuticals Co. Ltd. | 413 | 60 | 44 | | Shin Kong Financial Holding Co. Ltd. | 186 383 | 76 | 96 | |
| SK Bioscience Co. Ltd. | 352 | 94 | 17 | | SinoPac Financial Holdings Co. | 141 442 | 58 | 142 | |
| SK Hynix Inc. | 7 129 | 330 | 1 174 | | Synnex Technology International Corp. | 16 409 | 35 | 51 | |
| SK Inc. | 478 | 124 | 61 | | Taishin Financial Holdings Co. Ltd. | 153 189 | 53 | 117 | |
| SK Innovation Co. Ltd. | 819 | 95 | 89 | | Taiwan Business Bank | 90 194 | 45 | 59 | |
| SK Square Co. Ltd. | 1 242 | 101 | 94 | | Taiwan Cement Corp. | 89 145 | 104 | 124 | |
| SK Telecom Co. Ltd. | 707 | 39 | 38 | | Taiwan Conperative Financial Holding | 139 789 | 74 | 149 | |
| SKC Co. Ltd. | 250 | 35 | 25 | | | | | | |
| S-Oil Corp. | 593 | 46 | 32 | | Taiwan High Speed Rail Corp. | 25 721 | 34 | 31 | |
| | | | | | Taiwan Mobile Co. Ltd. | 23 931 | 75 | 119 | |
| Noori Financial Group Inc. | 8 307 | 140 | 124 | | Taiwan Semiconductor | | | | |
| Yuhan Corp. | 742 | 31 | 86 | | Manufacturing Co. Ltd. | 321 667 | 2 587 | 15 027 | |

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 |
|---|---------------------|---|---|------------|
| Uni-President Enterprises Corp. | 63 352 | 96 | 224 | I acui Het |
| United Microelectronics Corp. | 147 906 | 142 | 224 277 | |
| Vanguard International | 147 300 | 142 | 211 | |
| Semiconductor Corp. | 13 193 | 38 | 58 | |
| Voltronic Power Technology Corp. | 864 | 63 | 70 | |
| Walsin Lihwa Corp. | 37 016 | 76 | 38 | |
| Wan Hai Lines Ltd. | 9 160 | 49 | 32 | |
| Wistron Corp. | 36 098 | 112 | 164 | |
| WiWynn Corp. | 1 459 | 65 | 166 | |
| WPG Holdings Co. Ltd. | 20 924 | 40 | 63 | |
| Yageo Corp. | 5 306 | 93 | 125 | |
| Yang Ming Marine Transport | 22 904 | 101 | 76 | |
| Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | 135 819 | 83 | 202 | |
| Zhen Ding Technology Holding Ltd. | 8 723 | 50 | 46 | |
| | 0.20 | 10 189 | 28 083 | 19,3 % |
| Thaïlande | _ | 10 100 | 20 000 | .0,0 / |
| Advanced Info Service PCL, actions | | | | |
| nominatives | 15 605 | 71 | 188 | |
| Airports of Thailand PCL | 56 215 | 87 | 141 | |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL | 145 915 | 126 | 151 | |
| Bangkok Expressway and Metro PCL | 89 808 | 31 | 27 | |
| Bumrungrad Hospital PCL | 7 299 | 46 | 61 | |
| Central Pattana PCL | 26 491 | 50 | 64 | |
| Central Retail Corp. PCL | 23 732 | 36 | 34 | |
| Charoen Pokphand Foods PCL | 49 661 | 49 | 48 | |
| CP ALL PCL | 76 589 | 133 | 179 | |
| Delta Electronics (Thailand) PCL | 40 904 | 99 | 261 | |
| Gulf Energy Development PCL | 38 475 | 61 | 96 | |
| Home Product Center PCL | 77 271 | 47 | 30 | |
| Intouch Holdings PCL, catégorie F | 12 619 | 31 | 51 | |
| Kasikornbank PCL (Foreign) | 7 770 | 43 | 51 | |
| Krung Thai Bank PCL | 45 830 | 24 | 41 | |
| Krungthai Card PCL | 11 837 | 37 | 25 | |
| Minor International PCL | 44 623 | 50 | 49 | |
| NewCo/CPAXTT | 27 356 | 35 | 31 | |
| PTT Exploration and Production PCL | 18 226 | 91 | 92 | |
| PTT Global Chemical PCL | 29 436 | 61 | 30 | |
| PTT Oil & Retail Business PCL | 39 171 | 45 | 22 | |
| PTT PCL | 131 128 | 129 | 176 | |
| SCB X PCL | 24 751 | 92 | 122 | |
| Siam Cement PCL (The) | 10 231 | 156 | 72 | |
| Thai Oil PCL | 16 042 | 38 | 19 | |
| TMB Bank PCL | 317 936 | 21 | 25 | |
| True Corp. PCL | 135 963 | 33 | 63 | |
| | | 1 722 | 2 149 | 1,5 % |
| Turquie | _ | | | |
| Akbank TAS | 40 919 | 144 | 108 | |
| Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS | 2 706 | 24 | 21 | |
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS | 17 942 | 28 | 53 | |
| BIM Birlesik Magazalar ÁS | 5 973 | 48 | 128 | |
| Coca-Cola Icecek AS | 10 961 | 28 | 27 | |

| | Nombre | Coût moyen (en milliers | Juste valeur (en milliers | % de |
|---|-----------|----------------------------|------------------------------|-------------|
| Titre | d'actions | de dollars) | de dollars) | l'actif net |
| Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS | 36 722 | 47 | 36 | |
| Ford Otomotiv Sanayi AS | 921 | 15 | 35 | |
| Haci Omer Sabanci Holding AS | 13 774 | 24 | 54 | |
| KOC Holding AS | 9 978 | 55 | 72 | |
| Pegasus Hava Tasimaciligi AS | 2 938 | 22 | 25 | |
| Sasa Polyester Sanayi AS | 141 275 | 66 | 23 | |
| Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi | 7 240 | 35 | 83 | |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri AS | 15 870 | 85 | 60 | |
| Turkiye Is Bankasi AS, série C | 114 756 | 28 | 63 | |
| Turkiye Petrol Rafinerileri AS | 12 635 | 41 | 73 | |
| Turkiye Sise ve Cam | | | | |
| Fabrikalari AS (Sisecam) | 17 998 | 25 | 30 | |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS | 44 314 | 39 | 55 | 0.7.0/ |
| Émirats arabes unis | _ | 754 | 946 | 0,7 % |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | 38 401 | 85 | 156 | |
| Abu Dhabi Islamic Bank PJSC | 19 054 | 38 | 103 | |
| Abu Dhabi National Oil Co. for | | 00 | | |
| Distribution PJSC | 40 985 | 60 | 56 | |
| ADNOC Drilling Co. PJSC | 41 969 | 68 | 88 | |
| Aldar Properties PJSC | 50 529 | 60 | 152 | |
| Americana Restaurants International PLC | 36 985 | 57 | 32 | |
| Dubai Islamic Bank | 37 986 | 74 | 105 | |
| Emaar Properties PJSC | 86 942 | 199 | 438 | |
| Emirates NBD PJSC | 24 853 | 97 | 209 | |
| Emirates Telecommunications | | | | |
| Group Co. PJSC | 45 624 | 371 | 291 | |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | 57 957 | 293 | 312 | |
| Multiply Group | 44 067 | 78 | 36 | |
| Danasana Hai | _ | 1 480 | 1 978 | 1,4 % |
| Royaume-Uni Anglogold Ashanti PLC | 6 551 | 269 | 211 | |
| | | 269 | 211 | 0,2 % |
| États-Unis | _ | | | |
| BeiGene Ltd. | 9 094 | 229 | 186 | |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF | 62 005 | 3 839 | 3 730 | |
| Legend Biotech Corp., CAAÉ | 955 | 68 | 45 | |
| Southern Copper Corp. | 1 142 | 104 | 150 | |
| Yum China Holdings Inc. | 4 986 | 240 | 345 | |
| | _ | 4 480 | 4 456 | 3,1 % |
| TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES | _ | 111 181 | 147 163 | 100,9 % |
| TOTAL DES ACTIONS | _ | 111 181 | 147 163 | 100,9 % |
| Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | (73) | | |
| TOTAL DES PLACEMENTS | _ | 111 108 | 147 163 | 100,9 % |
| Marge | _ | | | 0,0 % |
| Autres actifs, moins les passifs | | | (1 327) | (0,9) % |
| TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX | | _ | \/ | 1-7-7 |
| PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | | _ | 145 836 | 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.

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.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds indiciel marchés émergents 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 des marchés émergents, qui est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, qui se veut représentatif du marché boursier de pays émergents d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient.

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 des marchés émergents, 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 ».

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

| Répartition du portefeuille | % de l'actif net |
|----------------------------------|---------------------|
| Actions internationales | |
| Brésil | 5,7 |
| Chili | 0,5 |
| Chine | 23,9 |
| Colombie | 0,1 |
| République tchèque | 0,2 |
| Égypte | 0,1 |
| Grèce | 0,5 |
| Hong Kong | 1,4 |
| Hongrie | 0,3 |
| Inde | 16,3 |
| Indonésie | 1,8 |
| Koweït | 0,7 |
| Malaisie | 1,3 |
| Mexique | 2,7 |
| Pérou | 0,2 |
| Philippines | 0,6 |
| Pologne | 0,9 |
| Qatar | 0,9 |
| Arabie saoudite | 4,1 |
| Afrique du Sud | 2,8 |
| Corée du Sud | 12,6 |
| Taïwan | 15,4 |
| Thaïlande | 1,7 |
| Ţurquie | 0,6 |
| Émirats arabes unis | 1,2 |
| Royaume-Uni | 0,1 |
| États-Unis | 3,0 |
| Placements à court terme | 0,2 |
| Autres actifs, moins les passifs | 0,2 |
| 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 avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

| | % de l'actif net | | |
|--|------------------|------------------|--|
| Titres de créance par note de crédit (note 2b) | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | |
| A | _ | 0,2 | |
| Total | _ | 0,2 | |

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 |
|------------------|---|------------------|
| HKD | 31 265 | 21,4 |
| TWD | 28 283 | 19,4 |
| INR | 27 918 | 19,1 |
| USD | 13 303 | 9,1 |
| KRW | 12 900 | 8,8 |
| SAR | 6 003 | 4,1 |
| BRL | 5 250 | 3,6 |
| ZAR | 4 210 | 2,9 |
| MXN | 2 541 | 1,7 |
| MYR | 2 220 | 1,5 |
| THB | 2 151 | 1,5 |
| IDR | 2 132 | 1,5 |
| AED | 1 978 | 1,4 |
| QAR | 1 219 | 0,8 |
| PLN | 1 191 | 0,8 |
| KWD | 1 073 | 0,7 |
| TRY | 946 | 0,6 |
| PHP | 762 | 0,5 |
| EUR | 674 | 0,5 |

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

Au 31 décembre 2023

| Devise (note 2n) | Risque de change total* (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|------------------|---|------------------|
| | | |
| HKD | 26 848 | 19,1 |
| INR | 22 959 | 16,3 |
| TWD | 21 935 | 15,6 |
| KRW | 17 793 | 12,7 |
| USD | 13 045 | 9,3 |
| BRL | 8 116 | 5,8 |
| SAR | 5 706 | 4,1 |
| ZAR | 4 201 | 3,0 |
| MXN | 3 766 | 2,7 |
| IDR | 2 592 | 1,8 |
| THB | 2 457 | 1,7 |
| MYR | 1 833 | 1,3 |
| AED | 1 723 | 1,2 |
| PLN | 1 340 | 1,0 |
| QAR | 1 224 | 0,9 |
| KWD | 1 063 | 0,8 |
| PHP | 863 | 0,6 |
| TRY | 846 | 0,6 |
| CLP | 700 | 0,5 |
| EUR | 664 | 0,5 |

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 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) | 1 474 | 1 406 |

Risque de taux d'intérêt

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

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

| Durée résiduelle jusqu'à l'échéance | 31 décembre 2024 (en milliers de dollars) | 31 décembre 2023 (en milliers de dollars) |
|-------------------------------------|---|---|
| Moins de 1 an | - | 1 |
| Total | _ | 1 |

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 2024 | 31 décembre 2023 | |
| Indice MSCI des marchés émergents | 1 447 | 1 438 | |

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 | 23 232 | 123 931 | _ | 147 163 |
| Total des actifs financiers | 23 232 | 123 931 | - | 147 163 |

- (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 | | | | |
| Titres à revenu fixe | _ | 1 | _ | 1 |
| Placements à court terme | _ | 250 | _ | 250 |
| Actions | 26 919 | 113 191 | _ | 140 110 |
| Actifs dérivés | 9 | - | _ | 9 |
| Total des actifs financiers | 26 928 | 113 442 | _ | 140 370 |

- (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) | _ | 71 |

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.

| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Juste valeur des actifs transférés du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période (en milliers de dollars) | 95 | _ |

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.



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> | / | · √ |
| 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> | | | | | <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 7. 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 1er 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 négociables 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 royonu monsual CIR

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 de la préparation et de la préparation et de la préparation et de la préparation d'états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la 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 à elle

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.