

## États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Aux 31 décembre 2025 et 2024 (note 1)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	179 588	147 163
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	223	67
Marge	7	–
Dividendes à recevoir	307	205
Montant à recevoir à l'émission de parts	19	63
Actifs dérivés	2	–
<b>Total de l'actif</b>	<b>180 146</b>	<b>147 498</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer au rachat de parts	24	118
Provision pour retenues d'impôt	1 520	1 544
<b>Total du passif</b>	<b>1 544</b>	<b>1 662</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>	<b>178 602</b>	<b>145 836</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	116 588	94 852
Catégorie privilégiée	37 152	30 459
Catégorie F	11 339	9 833
Catégorie Plus-F	13 523	10 692
Catégorie O	–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)</b>		
Catégorie A	29,18	23,28
Catégorie privilégiée	18,45	14,71
Catégorie F	12,43	9,91
Catégorie Plus-F	15,92	12,69
Catégorie O	19,42	15,36

### † 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 2025 et 2024.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2025	12 291	12 964
31 décembre 2024	5 773	6 142

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

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2025	–	12 964	–	–
31 décembre 2024	–	6 142	–	–

\* 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 <sup>er</sup> décembre 2011
Catégorie F	6 juillet 2020
Catégorie Plus-F	5 décembre 2014
Catégorie O	12 avril 2012

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### États du résultat global

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024 (note 1)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	3	1
Revenu de dividendes	4 725	4 399
Profit (perte) sur dérivés	6	36
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	1 861	5 293
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(24)	(44)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	33 933	14 247
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>40 504</b>	<b>23 932</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(6)	(35)
Revenu tiré du prêt de titres ±	87	12
<b>Total des autres produits</b>	<b>81</b>	<b>(23)</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	1 840	1 771
Frais d'administration fixes ±±±	146	139
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction ±±±±	44	119
Retenues d'impôt (note 7)	631	2 428
<b>Total des charges avant les renoncations/prises en charge</b>	<b>2 661</b>	<b>4 457</b>
Renoncations/prises en charge par le gestionnaire	(144)	(138)
<b>Total des charges après les renoncations/prises en charge</b>	<b>2 517</b>	<b>4 319</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>38 068</b>	<b>19 590</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	25 049	12 846
Catégorie privilégiée	7 494	3 927
Catégorie F	2 555	1 272
Catégorie Plus-F	2 970	1 545
Catégorie O	–	–
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)</b>		
Catégorie A	4 007	4 475
Catégorie privilégiée	1 914	2 121
Catégorie F	953	1 031
Catégorie Plus-F	849	913
Catégorie O	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)</b>		
Catégorie A	6,25	2,86
Catégorie privilégiée	3,92	1,84
Catégorie F	2,69	1,24
Catégorie Plus-F	3,50	1,70
Catégorie O	4,07	1,84

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

	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	116	100,0	18	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	–	–	(2)	(11,1)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(29)	(25,0)	(4)	(22,2)
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>87</b>	<b>75,0</b>	<b>12</b>	<b>66,7</b>

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

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

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

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

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

	2025	2024
<b>Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	22	67
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	–	–
Payé à CIBC World Markets Corp.	–	–
<b>Rabais de courtage (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	–	–
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	–	–

### Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024 étaient les suivants :

	2025	2024
(en milliers de dollars)	29	4

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie privilégiée		Parts de catégorie F		Parts de catégorie Plus-F	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	25 049	12 846	7 494	3 927	2 555	1 272	2 970	1 545
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(1 204)	(1 244)	(626)	(642)	(141)	(174)	(247)	(234)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(1 204)	(1 244)	(626)	(642)	(141)	(174)	(247)	(234)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	14 798	22 116	7 405	4 486	1 652	1 835	3 120	933
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1 201	1 240	612	630	134	165	223	208
Montant payé au rachat de parts	(18 108)	(30 032)	(8 192)	(8 208)	(2 694)	(2 931)	(3 235)	(2 487)
Total des transactions sur parts rachetables	(2 109)	(6 676)	(175)	(3 092)	(908)	(931)	108	(1 346)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 736	4 926	6 693	193	1 506	167	2 831	(35)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	94 852	89 926	30 459	30 266	9 833	9 666	10 692	10 727
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	116 588	94 852	37 152	30 459	11 339	9 833	13 523	10 692

Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)

Aux 31 décembre 2025 et 2024

Solde au début de la période	4 074	4 322	2 070	2 299	992	1 090	842	945
Parts rachetables émises	574	1 005	427	309	151	191	222	75
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	42	53	34	43	11	16	14	17
Total des parts rachetables émises	4 690	5 380	2 531	2 651	1 154	1 297	1 078	1 037
Parts rachetables rachetées	(695)	(1 306)	(517)	(581)	(242)	(305)	(229)	(195)
Solde à la fin de la période	3 995	4 074	2 014	2 070	912	992	849	842

Parts de catégorie O

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
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 (en milliers) (note 5)

Aux 31 décembre 2025 et 2024

Solde au début de la période	–	–
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–
Total des parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables rachetées	–	–
Solde à la fin de la période	–	–

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

En décembre 2025, 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 2035 à 2045
6 879	–

**Tableaux des flux de trésorerie**  
**(en milliers de dollars)**

Pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024 (note 1)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	38 068	19 590
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	6	35
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(1 861)	(5 293)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(33 933)	(14 247)
Achat de placements	(51 670)	(103 748)
Produits de la vente de placements	55 037	116 495
Marge	(7)	14
Dividendes à recevoir	(102)	89
Autres charges à payer et autres passifs	(24)	1 544
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>5 514</b>	<b>14 479</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	27 019	29 308
Montant payé au rachat de parts	(32 323)	(43 661)
Distributions versées aux porteurs de parts	(48)	(51)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(5 352)</b>	<b>(14 404)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>	<b>162</b>	<b>75</b>
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>	<b>(6)</b>	<b>(35)</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>	<b>67</b>	<b>27</b>
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>223</b>	<b>67</b>
Intérêts reçus	3	1
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	4 070	3 998

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
China Gold International Resources Corp. Ltd.	2 986	75	82	
<b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>		<b>75</b>	<b>82</b>	<b>0,1 %</b>
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Australie</b>				
MMG Ltd.	53 349	36	83	
		36	83	0,0 %
<b>Brésil</b>				
Ambev SA	59 426	221	206	
AXIA Energia	15 219	171	193	
AXIA Energia, actions privilégiées, catégorie B	3 118	28	41	
AXIA Energia, actions privilégiées, catégorie C	9 407	114	116	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	66 684	185	232	
Banco Bradesco SA	19 977	111	78	
Banco Bradesco SA, actions privilégiées	66 676	355	304	
Banco BTG Pactual SA	14 804	81	195	
Banco do Brasil SA	21 581	149	119	
BB Seguridade Participações SA	8 787	99	80	
Caixa Seguridade Participações SA	7 835	31	33	
Centrais Elétricas Brasileiras SA AXIA Energia	3 118	1	1	
Cia Saneamento Basico de Sao Paulo NPV	6 184	81	207	
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, actions privilégiées	21 711	47	61	
Companhia Paranaense de Energia-Copel	14 299	45	47	
CPFL Energia SA	3 009	27	40	
Embraer SA	8 830	99	196	
Energisa SA	3 849	45	45	
Eneva SA	12 159	45	61	
Engie Brasil Energia SA	3 730	29	29	
Equatorial Energia SA	14 953	61	144	
Gerdau SA, actions privilégiées	16 268	78	83	
Itau Unibanco Holding SA, actions privilégiées	68 932	536	677	
Itausa-Investimentos Itau SA, actions privilégiées, actions nominatives	73 909	232	216	
JBS NV, catégorie A	5 111	98	101	
Klabin SA	10 889	58	51	
Localiza Rent a Car SA	11 995	108	131	
MBRF Global Foods Co. SA	8 122	44	41	
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	13 241	64	50	
NU Holdings Ltd.	42 578	848	978	
Petro Rio SA	10 781	88	112	
Petroleo Brasileiro SA	46 722	492	381	
Petroleo Brasileiro SA, actions privilégiées	58 124	567	449	
Porto Seguro SA	2 421	32	29	
Raia Drogasil SA	16 501	62	97	
Rede D'Or Sao Luiz SA	10 060	107	102	
Rumo SA	17 017	92	63	
StoneCo Ltd., catégorie A	2 800	60	57	
Suzano SA	8 728	116	112	
Telefonica Brasil SA	10 127	56	84	
TIM SA	11 100	41	59	
Totvs SA	6 774	45	71	
Ultrapar Participações SA	9 502	52	50	
Vale SA	45 590	827	822	
Vibra Energia SA	13 543	79	86	
WEG SA	21 075	89	256	
XP Inc., catégorie A	5 055	126	114	
		7 022	7 700	4,3 %
<b>Chili</b>				
Banco de Chile	572 674	74	152	
Banco de Credito e Inversiones	1 091	46	97	
Banco Santander Chile	828 089	49	90	
Cencosud SA	15 560	48	68	
Empresas CMPC SA	14 689	50	32	
Empresas Copec SA	5 110	70	55	
Enel Americas SA	283 665	94	37	
Enel Chile SA	361 236	44	41	
Falabella SA	8 201	58	78	
LATAM Airlines Group SA	3 965 177	84	147	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Plaza SA	9 624	45	47	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, série B	1 799	104	175	
		766	1 019	0,6 %
<b>Chine</b>				
360 DigiTech Inc., CAAÉ	1 333	42	35	
3SBio Inc.	22 466	120	96	
AAC Technologies Holdings Inc.	10 185	66	70	
Agricultural Bank of China Ltd.	348 426	193	356	
Akeso Inc.	8 214	62	164	
Aluminum Corporation of China Ltd., catégorie H	47 041	15	101	
Anhui Conch Cement Co. Ltd., catégorie H	16 195	54	63	
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., catégorie B	1 489	22	23	
Anta Sports Products Ltd.	16 001	115	228	
Autohome Inc., CAAÉ	874	95	27	
AviChina Industry & Technology Co. Ltd., catégorie H	32 437	23	23	
Baidu Inc.	27 946	621	631	
Bank of China Ltd., catégorie H	895 201	516	704	
Bank of Communications Co. Ltd., catégorie H	110 239	121	126	
Billibili Inc., catégorie Z	3 135	91	106	
BYD Co. Ltd., catégorie H	46 246	396	776	
BYD Electronic (International) Co. Ltd.	10 345	34	61	
CGN Power Co. Ltd.	139 110	39	72	
China Citic Bank, catégorie H	103 640	76	127	
China Coal Energy Co., catégorie H	23 202	16	41	
China Communications Services Corp. Ltd., catégorie H	31 225	27	25	
China Construction Bank Corp., catégorie H	1 207 390	1 144	1 640	
China Feihe Ltd.	47 574	151	34	
China Galaxy Securities Co.	44 024	38	78	
China Hongqiao Group Ltd.	35 876	56	207	
China Huarong Asset Management Co. Ltd., catégorie H	176 578	36	26	
China International Capital Corp. Ltd.	19 977	53	69	
China Life Insurance Co. Ltd., catégorie H	93 718	338	455	
China Literature Ltd.	5 318	49	31	
China Longyuan Power Group Corp.	31 242	58	37	
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	39 476	129	104	
China Merchants Bank Co. Ltd., catégorie H	49 147	198	459	
China Minsheng Banking Corp. Ltd., catégorie H	87 309	60	61	
China Molybdenum Co. Ltd., catégorie H	46 916	24	160	
China National Building Material Co. Ltd., catégorie H	46 807	48	42	
China Nonferrous Mining Corp. Ltd.	17 147	43	45	
China Oilfield Services Ltd., catégorie H	23 648	31	29	
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., catégorie H	33 206	147	207	
China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	285 605	214	235	
China Railway Group Ltd., catégorie H	55 188	44	37	
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	8 982	60	68	
China Shenhua Energy Co. Ltd.	42 538	179	292	
China Tower Corp. Ltd.	55 833	123	114	
China Vanke Co. Ltd.	28 943	86	17	
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., catégorie H	28 641	32	31	
CITIC Ltd.	51 133	119	109	
CITIC Securities Co. Ltd., catégorie H	19 737	66	96	
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., catégorie H	979	52	87	
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd., catégorie H	32 541	16	79	
CRRC Corp. Ltd., catégorie H	57 335	32	60	
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	102 315	83	152	
Dongfeng Motor Corp. Ltd., catégorie H	28 161	48	44	
ENN Energy Holdings Ltd.	9 942	90	121	
Fosun International	32 061	51	25	
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	7 618	38	90	
Ganfeng Lithium Co. Ltd., catégorie H	5 569	49	51	

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

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
GDS Holdings Ltd.	14 127	83	85		Weichai Power Co. Ltd., catégorie H	24 395	40	81	
Genscript Biotech Corp.	15 350	44	34		WuXi AppTec Co. Ltd.	4 807	72	84	
GF Securities Co. Ltd.	10 683	34	33		WuXi Biologics (Cayman) Inc.	43 959	301	244	
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	4 706	30	28		WuXi XDC Cayman Inc.	4 628	49	50	
Great Wall Motor Co. Ltd., catégorie H	30 416	56	82		Xiaomi Corp., catégorie B	216 066	772	1 497	
Guotai Junan Securities Co. Ltd., catégorie H	24 208	54	71		Xinyi Solar Holdings Ltd.	57 170	77	30	
Haidilao International Holding Ltd.	21 934	121	55		XPeng Inc.	15 635	131	218	
Haier Smart Home Co. Ltd.	30 590	136	131		XtalPi Holdings Ltd.	21 610	40	36	
Haitian International Holdings Ltd.	8 336	36	33		Yadea Group Holdings Ltd.	16 075	44	32	
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	19 006	121	121		Yankuang Energy Group Co. Ltd., catégorie H	42 767	37	73	
Hengan International Group Co. Ltd.	8 384	66	41		Yum China Holdings Inc.	4 624	303	300	
Horizon Robotics Inc.	62 914	88	96		Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., série H	21 891	31	119	
Hua Hong Semiconductor Ltd.	9 168	62	120		Zhejiang Expressway Co. Ltd., catégorie H	20 669	20	26	
Huaneng Power International Inc., catégorie H	55 489	27	56		Zhejiang Leapmotor Technologies Ltd.	6 590	46	57	
Huatai Securities Co. Ltd., catégorie H	16 912	39	56		Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	5 526	45	37	
Huazhu Group Ltd., CAAÉ	2 511	124	162		Zijin Mining Group Co. Ltd.	75 191	79	472	
Banque industrielle et commerciale de Chine, catégorie H	817 284	644	908		ZTE Corp.	9 910	36	47	
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd.	11 771	25	31		ZTO Express (Cayman) Inc.	5 328	158	153	
Innovent Biologics Inc.	18 286	187	246				28 961	38 811	21,7%
iShares MSCI China A ETF	143 711	7 435	6 808		<b>Colombie</b>				
J&T Global Express Ltd.	30 959	37	57		Grupo Cibest SA	3 350	57	82	
JD Health International Inc.	14 068	154	138		Grupo Cibest SA, certificats représentatifs d'actions étrangères	5 649	81	124	
JD Logistics Inc.	26 059	57	53		Interconexion Electrica SA	5 786	54	52	
JD.com Inc., catégorie A	29 980	1 265	592				192	258	0,1%
Jiangsu Expressway Co. Ltd., catégorie H	15 956	28	28		<b>République tchèque</b>				
Jiangxi Copper Co. Ltd., série H	13 065	21	99		CEZ AS	1 689	80	146	
Kanzhun Ltd., CAAÉ	4 679	140	131		Komerční Banka AS	998	42	77	
KE Holdings Inc.	25 636	222	186		Moneta Money Bank AS	3 336	15	43	
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	38 390	68	90				137	266	0,1%
Kingsoft Corp. Ltd.	13 187	70	66		<b>Égypte</b>				
Kuaishou Technology	31 663	436	359		Commercial International Bank				
Laopu Gold Co. Ltd., catégorie H	348	46	38		Egypt SAE	32 927	42	97	
Lenovo Group Ltd.	101 550	114	166		Eastern Co. SAE	17 627	14	19	
Li Auto Inc.	15 821	254	183		Talaat Moustafa Group	9 055	14	21	
Li Ning Co. Ltd.	29 299	163	97				70	137	0,1%
Longfor Group Holdings Ltd.	26 631	66	40		<b>Grèce</b>				
Meitu Inc.	45 863	92	57		Alpha Bank SA	27 456	95	158	
Meituan, catégorie B	62 508	1 832	1 137		Eurobank SA	32 395	42	179	
Midea Group Co. Ltd.	5 311	79	80		Hellenic Telecommunications Organization SA	2 156	31	59	
MINISO Group Holding Ltd.	6 215	43	40		Jumbo SA	1 434	33	64	
NetEase Inc.	21 862	598	826		Metlen Energy & Metals PLC	1 267	72	89	
New China Life Insurance Co. Ltd.	11 685	58	112		National Bank of Greece SA	10 938	72	229	
New Oriental Education & Technology Group Inc.	16 984	52	128		OPAP SA	2 429	27	75	
NIO Inc.	23 259	143	164		Piraeus Bank SA	14 129	161	155	
Nongfu Spring Co. Ltd.	25 364	179	210		Public Power Corp.	2 414	33	71	
People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	109 559	57	131				566	1 079	0,6%
PetroChina Co. Ltd., catégorie H	265 730	285	393		<b>Hong Kong</b>				
PICC Property and Casualty Co. Ltd., catégorie H	86 893	90	251		Alibaba Group Holding Ltd.	216 439	3 895	5 455	
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	84 419	610	973		Alibaba Health Information Technology Ltd.	73 876	87	66	
Pop Mart International Group Ltd.	6 766	32	224		Beijing Enterprises Holdings Ltd.	6 571	40	37	
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	112 535	90	106		Bosideng International Holdings Ltd.	60 654	29	48	
RemeGen Co. Ltd., catégorie H	2 357	36	30		C&D International Investment Group Ltd.	11 250	35	31	
Shandong Gold Mining Co. Ltd.	11 874	40	73		China Gas Holdings Ltd.	35 649	95	48	
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., catégorie H	32 476	45	29		China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	16 520	44	44	
Shenzhen International Group	10 413	111	113		China Overseas Land & Investment Ltd.	48 246	114	105	
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co. Ltd.	609	53	42		China Power International Development Ltd.	46 593	18	27	
Sinopharm Group Co.	17 601	66	60		China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	20 430	82	95	
Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	9 054	23	44		China Resources Gas Group Ltd.	12 142	40	48	
Smooere International Holdings Ltd.	24 155	166	51		China Resources Land Ltd.	40 415	127	194	
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	8 963	88	104		China Resources Power Holdings Co. Ltd.	25 999	59	79	
TAL Education Group, CAAÉ	5 193	123	78		China Ruyi Holdings Ltd.	144 138	100	56	
Tencent Holdings Ltd.	80 830	1 999	8 514		China State Construction International Holdings Ltd.	16 580	16	27	
Tencent Music Entertainment, CAAÉ	7 155	122	172		China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	18 857	66	62	
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	25 867	42	54		Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	24 772	58	54	
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	16 774	43	66		Cloud Music Inc.	1 085	55	36	
Tsingtao Brewery Co. Ltd.	8 163	86	70		Far East Horizon Ltd.	30 010	37	43	
UBTech Robotics Corp. Ltd.	2 729	55	61		GCL Technology Holdings Ltd.	306 450	119	57	
Vipshop Holdings Ltd., CAAÉ	3 911	60	95						

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Geely Automobile Holdings Ltd.	76 136	77	242	
Guangdong Investment Ltd.	38 591	62	46	
Hanergy Thin Film Power Group Ltd.	346 000	134	1	
KunLun Energy Co. Ltd.	51 110	60	67	
Orient Overseas International Ltd.	1 725	65	38	
Sino Biopharmaceutical Ltd.	129 549	58	141	
Want Want China Holdings Ltd.	61 975	51	51	
Zijin Gold International Co. Ltd.	2 688	68	69	
		5 691	7 267	4,1%
<b>Hongrie</b>				
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	5 387	61	66	
OTP Bank Nyrt.	2 815	105	415	
Richter Gedeon Nyrt.	1 835	59	76	
		225	557	0,3%
<b>Inde</b>				
ABB India Ltd.	695	35	55	
Adani Enterprises Ltd.	2 365	67	77	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	6 801	55	153	
Adani Power Ltd.	37 770	42	82	
Alkem Laboratories Ltd.	600	54	50	
Ambuja Cements Ltd.	8 077	24	69	
APL Apollo Tubes Ltd.	2 185	60	64	
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	1 354	76	146	
Ashok Leyland Ltd.	36 871	55	101	
Asian Paints Ltd.	4 832	162	205	
Astral Poly Technik Ltd.	1 531	49	32	
AU Small Finance Bank Ltd.	4 777	51	73	
Aurobindo Pharma Ltd.	3 459	37	62	
Avenue Supermarts Ltd.	2 049	79	118	
Axis Bank Ltd.	28 845	324	560	
Bajaj Auto Ltd.	844	50	120	
Bajaj Finance Ltd.	35 080	183	529	
Bajaj Finserv Ltd.	4 826	66	151	
Bajaj Holdings and Investment Ltd.	351	37	61	
Balkrishna Industries Ltd.	1 015	30	36	
Bank of Baroda	13 566	36	61	
Bharat Electronics Ltd.	46 026	51	281	
Bharat Forge Ltd.	3 001	22	67	
Bharat Heavy Electricals Ltd.	13 702	51	60	
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	19 065	82	112	
Bharti Airtel Ltd.	32 216	364	1 038	
Bosch Ltd.	97	48	53	
Britannia Industries Ltd.	1 365	86	126	
BSE Ltd.	2 499	65	101	
Cadila Healthcare Ltd.	2 527	46	35	
Canara Bank Ltd.	23 795	46	56	
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	5 295	51	138	
Cipla Ltd.	7 158	80	165	
Coal India Ltd.	23 282	119	142	
Colgate-Palmolive (India) Ltd.	1 537	44	49	
Coromandel International Ltd.	1 492	55	52	
Crompton Greaves Ltd.	8 897	51	88	
Cummins India Ltd.	1 740	49	118	
Dabur India Ltd.	6 974	41	54	
Divi's Laboratories Ltd.	1 505	78	147	
Dixon Technologies (India) Ltd.	454	97	84	
DLF Ltd.	9 352	64	98	
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	6 811	55	132	
Eicher Motors Ltd.	1 727	65	193	
Eternal Ltd.	30 118	68	128	
Fortis Healthcare Ltd.	6 161	90	83	
FSN E-Commerce Ventures Private Ltd.	14 481	47	59	
Gail (India) Ltd.	28 893	49	76	
GE T&D India Ltd.	1 607	73	77	
GMR Infrastructure Ltd.	34 055	47	54	
Godrej Consumer Products Ltd.	5 154	49	96	
Godrej Properties Ltd.	1 968	65	60	
Grasim Industries Ltd.	3 446	66	149	
Havells India Ltd.	2 756	39	60	
HCL Technologies Ltd.	11 961	124	297	
HDFC Asset Management Co. Ltd.	2 418	53	99	
HDFC Bank Ltd.	142 741	1 485	2 164	
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	12 200	116	140	
Hero MotoCorp Ltd.	1 512	72	133	
Hindalco Industries Ltd.	16 980	96	230	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Hindustan Aeronautics Ltd.	2 527	76	170	
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	12 022	34	92	
Hindustan Unilever Ltd.	10 356	176	366	
Hitachi Energy India Ltd.	166	52	46	
Hyundai Motor India Ltd.	2 124	61	75	
ICICI Bank Ltd.	66 376	527	1 364	
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	3 171	74	95	
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	4 729	35	48	
Idea Cellular Ltd.	340 066	84	56	
IDFC Bank Ltd.	46 956	72	61	
Indian Hotels Co. Ltd. (The)	10 755	60	121	
Indian Oil Corp. Ltd.	35 459	61	90	
Indian Railway Catering and Tourism Corp. Ltd.	3 148	42	33	
Indus Towers Ltd.	16 701	104	107	
IndusInd Bank Ltd.	7 238	146	96	
Info Edge (India) Ltd.	4 490	52	91	
Infosys Ltd.	41 727	427	1 031	
InterGlobe Aviation Ltd.	2 385	92	185	
ITC Ltd.	37 814	114	233	
Jindal Stainless Ltd.	4 321	55	55	
Jindal Steel Ltd.	4 483	33	72	
Jio Financial Services Ltd.	36 002	150	162	
JSW Energy Ltd.	5 705	59	42	
JSW Steel Ltd.	7 699	64	137	
Jubilant Foodworks Ltd.	4 761	32	41	
Kalyan Jewellers India Ltd.	5 385	62	40	
Kotak Mahindra Bank Ltd.	13 771	453	464	
Kwality Wall's (India) Ltd.	10 356	6	6	
Larsen & Toubro Ltd.	8 486	197	529	
Lodha Developers Ltd.	3 898	58	63	
LTIMindtree Ltd.	930	70	86	
Lupin Ltd.	3 154	62	102	
Mahindra & Mahindra Ltd.	11 745	115	666	
Mankind Pharma Ltd.	1 618	58	54	
Marico Ltd.	6 793	49	78	
Maruti Suzuki India Ltd.	1 584	168	404	
Max Healthcare Institute Ltd.	9 794	92	156	
Motherson Sumi Systems Ltd.	53 005	72	97	
Mphasis Ltd.	1 365	67	58	
MRF Ltd.	29	45	68	
Muthoot Finance Ltd.	1 512	33	88	
National Hydroelectric Power Corp. Ltd.	39 526	69	48	
Nestlé India Ltd.	8 500	115	167	
NMDC Ltd.	40 179	50	51	
NTPC Ltd.	54 949	156	277	
Oberoi Realty Ltd.	1 661	54	42	
Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	39 606	134	145	
Oil India Ltd.	6 401	76	41	
One 97 Communications Ltd.	4 814	96	96	
Oracle Financial Services Software Ltd.	285	51	34	
Page Industries Ltd.	81	31	45	
PB Fintech Ltd.	4 338	95	121	
Persistent Systems Ltd.	1 375	72	132	
Petronet LNG Ltd.	9 838	39	43	
Phoenix Mills Ltd.	2 579	65	73	
PI Industries Ltd.	995	40	49	
Pidilite Industries Ltd.	3 844	51	87	
Polycab India Ltd.	658	57	77	
Power Finance Corp. Ltd.	18 701	72	102	
Power Grid Corp. of India Ltd.	58 561	129	237	
Prestige Estates Projects Ltd.	2 076	61	51	
Punjab National Bank	28 885	58	55	
Rail Vikas Nigam Ltd.	6 837	67	37	
REC Ltd.	14 877	65	81	
Reliance Industries Ltd.	76 456	855	1 836	
SBI Cards and Payment Services Private Ltd.	3 743	61	49	
SBI Life Insurance Co. Ltd.	5 679	87	177	
Shree Cement Ltd.	119	41	48	
Shriram Finance Ltd.	17 759	81	270	
Siemens Energy India Ltd.	1 118	56	44	
Siemens Ltd.	1 122	43	53	
Solar Industries India Ltd.	357	54	67	
SRF Ltd.	1 861	65	88	
State Bank of India	23 178	155	348	
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	12 086	103	318	

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Sundaram Finance Ltd.	868	61	70	
Supreme Industries Ltd.	834	61	43	
Suzlon Energy Ltd.	129 085	87	104	
Swiggy Ltd.	17 388	114	103	
Tata Communications Ltd.	1 496	42	42	
Tata Consultancy Services Ltd.	11 391	203	559	
Tata Motors Ltd.	25 496	105	162	
Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	25 496	216	143	
Tata Power Co. Ltd.	20 120	85	117	
Tata Steel Ltd.	94 322	136	259	
Tata Tea Ltd.	7 477	67	136	
Tech Mahindra Ltd.	6 780	104	165	
Titan Industries Ltd.	4 472	105	277	
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	1 487	39	87	
Torrent Power Ltd.	2 207	53	44	
Trent Ltd.	2 284	39	150	
Tube Investments of India Ltd.	1 396	64	56	
TVS Motor Co. Ltd.	2 992	56	170	
TVS Motor Co. Ltd., 6,00 %, actions privilégiées	11 968	–	2	
Ultra Tech Cement Ltd.	1 492	125	269	
Union Bank of India Ltd.	19 934	48	47	
United Spirits Ltd.	3 653	40	81	
UPL Ltd.	6 353	48	77	
Varun Beverages Ltd.	17 034	84	128	
Vedanta Ltd.	17 235	79	159	
Vishal Mega Mart Ltd.	26 185	63	55	
Voltas Ltd.	2 807	77	58	
Waaree Energies Ltd.	1 075	56	49	
Wipro Ltd.	32 962	78	133	
YES BANK Ltd.	196 942	59	65	
		15 808	27 126	15,2%
<b>Indonésie</b>				
Bumi Resources Mineral TBK PT	712 048	62	64	
Dian Swastatika Sentosa TBK PT	12 577	97	104	
PT Amman Mineral Internasional TBK	182 095	112	96	
PT Astra International TBK	254 482	74	140	
PT Bank Central Asia TBK	697 423	195	462	
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	469 359	93	197	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	195 800	62	70	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	857 438	174	258	
PT Barito Pacific TBK	306 008	33	82	
PT Barito Renewables Energy TBK	100 782	86	80	
PT Chandra Asri Petrochemical TBK	109 539	85	63	
PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	96 846	59	36	
PT GoTo Gojek Tokopedia TBK	11 764 853	157	62	
PT Indofood Sukses Makmur TBK	57 619	35	32	
PT Petriding Jaya Kreasi TBK	280 677	40	54	
PT Sumber Alfaria Trijaya TBK	245 240	43	40	
PT Telkom Indonesia (Persero) TBK	622 711	93	179	
PT United Tractors TBK	19 583	37	48	
		1 537	2 067	1,2%
<b>Irlande</b>				
PDD Holdings Inc., CAAÉ	8 912	1 230	1 387	
		1 230	1 387	0,8%
<b>Kazakhstan</b>				
Polymetal International PLC	5 676	114	–	
		114	–	0,0%
<b>Koweït</b>				
Boubyan Bank KSCP	20 245	47	64	
Gulf Bank	26 178	27	42	
Kuwait Finance House KSCP	139 312	373	504	
Mabaneer Co. KPSC	8 427	28	41	
Mobile Telecommunications Co.	25 534	55	59	
National Bank of Kuwait SAK	104 619	374	473	
Warba Bank KSCP	28 076	37	37	
		941	1 220	0,7%
<b>Luxembourg</b>				
Reinet Investments SCA	1 722	38	83	
Zabka Group SA	5 022	42	44	
		80	127	0,1%
<b>Malaisie</b>				
AMMB Holdings BHD	32 568	35	72	
Axiata Group BHD	35 970	67	31	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
CIMB Group Holdings BHD	101 347	172	282	
DiGi.Com BHD	46 113	41	50	
Gamuda BHD	59 563	45	100	
Hong Leong Bank BHD	8 521	42	64	
IHH Healthcare BHD	28 848	48	85	
IOI Corp. BHD	32 940	45	45	
Kuala Lumpur Kepong BHD	6 480	39	44	
Malayan Banking BHD	75 840	206	269	
Maxis BHD	30 790	62	39	
MISC BHD	17 546	45	46	
MR D.I.Y. Group (M) BHD	43 209	26	22	
Nestlé (Malaysia) BHD	919	41	35	
Petronas Chemicals Group BHD	30 132	60	37	
Petronas Dagangan BHD	3 892	27	26	
Petronas Gas BHD	10 371	43	64	
Press Metal Aluminum Holdings BHD	46 552	47	112	
Public Bank BHD	183 305	207	281	
QL Resources BHD	21 449	28	27	
RHB Capital BHD	22 079	37	58	
Sime Darby Plantation BHD	27 184	45	53	
Sunway BHD	29 827	38	57	
Telekom Malaysia BHD	15 033	26	41	
Tenaga Nasional BHD	33 122	92	154	
YTL Corp. BHD	36 515	26	25	
YTL Power International BHD	38 944	42	43	
		1 632	2 162	1,2%
<b>Mexique</b>				
Alfa SAB de CV, série A	45 842	42	55	
America Movil SAB de CV	227 699	242	323	
Arca Continental SAB de CV	6 677	51	99	
Cemex SAB de CV	190 905	185	301	
Coca-Cola FEMSA SAB de CV	6 594	59	86	
Fibra Uno Administracion SA	35 837	81	74	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	21 586	161	299	
GRUMA SAB de CV, catégorie B	2 031	32	48	
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	3 748	46	70	
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	4 866	63	175	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	2 267	43	100	
Grupo Bimbo SAB de CV, série A	16 350	58	73	
Grupo Carso SAB de CV, série A1	7 405	42	67	
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	4 219	43	40	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	31 788	192	404	
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, catégorie O	19 038	31	63	
Grupo México SAB de CV, série B	39 214	129	509	
Industrias Penoles SA de CV	2 495	57	180	
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	19 929	25	58	
Prologis Property Mexico SA de CV	13 390	72	77	
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2 482	32	51	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	65 889	146	281	
		1 832	3 433	1,9%
<b>Pays-Bas</b>				
NEPI Rockcastle NV	7 602	63	92	
		63	92	0,1%
<b>Pérou</b>				
Compania de Minas Buenaventura SA, CAAÉ, série B	2 165	33	83	
Credicorp Ltd.	853	97	336	
		130	419	0,2%
<b>Philippines</b>				
Ayala Corp.	3 259	30	36	
Ayala Land Inc.	87 180	41	46	
Bank of the Philippine Islands	23 219	51	63	
BDO Unibank Inc.	30 067	73	94	
International Container Terminal Services Inc.	12 758	42	168	
Jollibee Foods Corp.	5 886	30	25	
Manila Electric Co.	3 699	29	49	
Metropolitan Bank & Trust Co.	23 615	40	38	
PLDT Inc.	993	34	29	
SM Investments Corp.	2 888	29	47	

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
SM Prime Holdings Inc.	132 684	87	70	
		486	665	0,4 %
<b>Pologne</b>				
Allegro.eu SA	9 999	178	118	
Bank Millennium SA	7 680	41	49	
Bank Polska Kasa Opieki SA	2 312	126	180	
Budimex SA	161	37	39	
CCC SA	682	55	31	
CD Projekt SA	853	43	78	
Dino Polska SA	6 170	47	97	
KGHM Polska Miedz SA	1 762	65	188	
LPP SA	14	40	111	
mBank SA	196	29	79	
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	11 719	28	39	
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	7 303	124	268	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	11 008	139	357	
Powszechny Zaklad Ubezpiezen SA	7 605	115	193	
Santander Bank Polska SA	515	40	107	
		1 107	1 934	1,1 %
<b>Qatar</b>				
Barwa Real Estate Co.	27 944	33	28	
Commercial Bank QSC (The)	42 405	77	67	
Dukhan Bank	23 993	35	32	
Industries Qatar QSC	19 027	99	86	
Masraf Al Rayan	78 928	118	65	
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	74 042	55	30	
Ooredoo QSC	10 488	29	51	
Qatar Electricity & Water Co.	5 763	43	33	
Qatar Fuel QSC	7 813	50	45	
Qatar Gas Transport Co. Ltd. (NAKILAT)	34 779	40	59	
Qatar International Islamic Bank	12 886	43	55	
Qatar Islamic Bank	22 294	145	201	
Qatar National Bank	58 096	355	409	
		1 122	1 161	0,7 %
<b>Russie</b>				
Airosa PJSC	41 680	75	–	
Gazprom PJSC	191 388	1 055	–	
Inter Rao Ues PJSC, catégorie S	590 812	55	–	
LUKOIL PJSC	6 722	474	–	
MMC Norilsk Nickel PJSC	102 400	224	–	
Mobile TeleSystems PJSC, CAAÉ	7 268	114	–	
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	23 925	55	–	
Nebius Group NV	4 922	440	–	
NovaTek PJSC, CIAÉ	1 471	136	–	
Novolipetsk Steel PJSC	24 226	83	–	
Ozon Holdings PLC	659	41	–	
PhosAgro PJSC, CIAÉ	2 196	42	–	
Polyus Gold	5 510	119	–	
Rosneft Oil Co.	18 850	142	–	
Sberbank of Russia PJSC	174 519	566	–	
Severstal PJSC	3 386	64	–	
Surgutneftegas PJSC	115 531	98	–	
Surgutneftegas PJSC, actions privilégiées	112 081	62	–	
Tatneft PJSC	22 898	115	–	
TKS Holding MKPAO JSC	1 935	177	–	
United Co. RUSAL International PJSC	48 042	57	–	
VK Co. Ltd.	1 829	64	–	
VK IPJSC	14	–	–	
VTB Bank PJSC	10 478	38	–	
X5 Retail Group NV, CIAÉ	1 977	70	–	
		4 366	–	0,0 %
<b>Arabie saoudite</b>				
ACWA Power Co.	1 925	171	128	
Ades Holding Co.	4 423	32	28	
Al Rajhi Bank	24 608	404	877	
Alinma Bank	15 428	84	138	
Almarai Co. JSC	6 172	127	98	
Arab National Bank	11 335	68	90	
Arabian Internet and Communications Services Co.	314	28	26	
Bank Albilad	9 256	48	84	
Bank Al-Jazira	8 233	26	34	
Banque Saudi Fransi	15 428	85	95	
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	1 082	45	55	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Co. for Cooperative Insurance (The)	964	40	41	
Dallah Healthcare Co.	447	28	20	
Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	6 941	22	40	
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	1 102	62	104	
Elm Co.	303	34	83	
Etihad Etisalat Co.	4 752	55	115	
Jabal Omar Development Co.	7 321	58	39	
Jarir Marketing Co.	7 712	45	36	
Makkah Construction & Development Co.	1 240	44	36	
Mouwasset Medical Services Co.	1 286	38	31	
Riyadh Bank	18 514	135	184	
SABIC Agri-Nutrients Co.	2 938	94	119	
Sahara International Petrochemical Co.	4 713	29	26	
SAL Saudi Logistics Services	455	40	27	
Saudi Arabian Mining Co.	17 088	125	381	
Saudi Arabian Oil Co.	75 959	766	662	
Saudi Basic Industries Corp.	11 335	363	213	
Saudi British Bank	12 681	122	150	
Saudi Electricity Co.	10 929	69	56	
Saudi Investment Bank (The)	8 033	48	39	
Saudi National Bank (The)	37 027	384	513	
Saudi Research and Media Group	473	39	21	
Saudi Tadawul Group Holding Co.	630	46	32	
Saudi Telecom Co.	25 189	364	396	
Yanbu National Petrochemical Co.	3 615	67	36	
		4 235	5 053	2,8 %
<b>Singapour</b>				
BOC Aviation Ltd.	2 719	29	35	
Trip.com Group Ltd.	7 796	390	767	
		419	802	0,4 %
<b>Afrique du Sud</b>				
Absa Group Ltd.	10 666	169	212	
Bid Corp. Ltd.	4 229	101	148	
Bidvest Group Ltd. (The)	4 059	55	80	
Capitec Bank Holdings Ltd.	1 093	131	377	
Clicks Group Ltd.	2 949	52	82	
Discovery Ltd.	7 253	83	137	
FirstRand Ltd.	63 372	218	477	
Gold Fields Ltd.	11 235	92	672	
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	7 172	44	197	
Impala Platinum Holdings Ltd.	11 353	118	245	
MTN Group Ltd.	21 871	268	307	
Naspers Ltd., catégorie N	9 838	195	901	
Nedbank Group Ltd.	5 820	118	128	
Northam Platinum Holdings Ltd.	4 521	104	126	
OUTsurance Group Ltd.	11 098	30	66	
Pepkor Holdings Ltd.	44 054	81	97	
Remgro Ltd.	6 312	84	95	
Sanlam Ltd.	22 590	91	184	
Sasol Ltd.	7 585	207	66	
Shoprite Holdings Ltd.	5 939	72	133	
Sibanye Stillwater Ltd.	35 335	102	177	
Standard Bank Group Ltd.	16 659	188	401	
Valterra Platinum Ltd.	3 331	228	387	
Vodacom Group Ltd.	7 826	78	92	
		2 909	5 787	3,2 %
<b>Corée du Sud</b>				
Alteogen Inc.	504	92	216	
Amorepacific Corp.	385	43	44	
APR Corp. of Korea	305	72	67	
Celltrion Inc.	1 885	221	325	
Coway Co. Ltd.	677	32	56	
DB Insurance Co. Ltd.	606	32	76	
Doosan Bobcat Inc.	720	24	40	
Doosan Corp.	92	51	69	
Doosan Enerbility Co. Ltd.	5 641	103	405	
Ecopro BM Co. Ltd.	614	65	86	
Ecopro Co. Ltd.	1 279	311	111	
Hana Financial Group Inc.	3 494	160	313	
Hanjin Kal Corp.	308	20	36	
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	979	43	54	
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	538	33	65	
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	421	73	377	
Hanwha Ocean Co. Ltd.	1 731	98	188	
Hanwha Systems Co. Ltd.	956	43	50	

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

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
HD Hyundai Co. Ltd.	545	51	98		Asia Vital Components Co. Ltd.	4 143	134	273	
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	197	39	36		ASPEED Technology Inc.	380	114	120	
HLB Inc.	1 550	69	75		Asustek Computer Inc.	8 893	112	212	
HMM Co. Ltd.	2 961	146	58		Bizlink Holdings Inc.	2 211	143	147	
HYBE Co. Ltd.	300	70	94		Calway Biopharmaceuticals Co. Ltd.	12 585	114	85	
Hyosung Heavy Industries Corp.	69	86	117		Catcher Technology Co. Ltd.	6 656	42	60	
Hyundai Electric & Energy Systems Co. Ltd.	295	87	217		Cathay Financial Holding Co. Ltd.	120 169	210	398	
Hyundai Glovis Co. Ltd.	494	33	85		Chailease Holding Co. Ltd.	19 300	83	89	
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	462	131	223		Chang Hwa Commercial Bank	88 635	39	79	
Hyundai Mobis Co. Ltd.	761	125	271		Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	23 385	40	30	
Hyundai Motor Co. Ltd.	1 671	198	474		China Airlines	38 102	43	34	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions privilégiées	278	29	55		China Development Financial Holding Corp.	203 252	89	153	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions privilégiées de deuxième rang	439	48	89		China Steel Corp.	148 729	171	123	
Hyundai Rotem Co. Ltd.	962	58	172		Chroma Ate Inc.	4 805	177	163	
Banque industrielle de Corée	3 673	39	73		Chunghwa Telecom Co. Ltd.	47 906	158	273	
Kakao Corp.	3 907	175	224		Compai Electronics Inc.	54 919	58	73	
KakaoBank Corp.	2 197	117	45		CTBC Financial Holding Co. Ltd.	210 183	146	461	
KB Financial Group Inc.	4 550	287	538		Delta Electronics Inc.	24 459	160	1 024	
Kia Corp.	2 966	105	345		E Ink Holdings Inc.	10 832	78	93	
Korea Aerospace Industries Ltd.	918	72	100		E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	183 252	78	270	
Korea Electric Power Corp.	3 224	106	145		Eclat Textile Co. Ltd.	2 508	39	42	
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	525	53	81		Elite Material Co. Ltd.	3 762	105	271	
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	535	134	207		eMemory Technology Inc.	833	81	63	
Korea Zinc Co. Ltd.	49	17	61		EVA Airways Corp.	35 420	52	57	
Korean Air Co. Ltd.	2 423	81	52		Evergreen Marine Corp.	13 546	47	112	
Krafton Inc.	362	160	85		Far Eastern New Century Corp.	38 618	42	47	
KT&G Corp.	1 204	94	163		Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	22 182	56	86	
LG Chem Ltd.	622	180	197		Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	6 477	47	33	
LG Corp.	1 132	86	87		First Financial Holding Co. Ltd.	144 979	81	186	
LG Display Co. Ltd.	3 948	96	45		Formosa Chemicals & Fibre Corp.	46 130	132	65	
LG Electronics Inc.	1 339	138	117		Formosa Plastics Corp.	47 954	133	82	
LG Energy Solution Ltd.	589	300	207		Fortune Electric Co. Ltd.	2 062	51	69	
LG Household & Health Care Ltd.	124	51	30		Fubon Financial Holding Co. Ltd.	105 920	131	445	
LG Uplus Corp.	2 794	40	39		Gigabyte Technology Co. Ltd.	7 030	101	76	
LIG Nex1 Co. Ltd.	164	85	66		Global Unichip Corp.	1 094	71	101	
LS Industrial Systems Co. Ltd.	196	33	86		Globalwafers Co. Ltd.	3 309	52	59	
Meritz Financial Holdings Co. Ltd.	990	36	106		Gold Circuit Electronics Ltd.	4 014	97	120	
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	2 506	28	56		Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	157 791	574	1 588	
NAVER Corp.	1 772	195	409		Hotai Motor Co. Ltd.	3 862	74	93	
NH Investment & Securities Co. Ltd.	1 724	24	35		Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	113 574	57	154	
Posco Chemical Co. Ltd.	447	78	80		Innolux Corp.	99 556	147	74	
POSCO DAEWOO Corp.	695	21	33		International Games System Co. Ltd.	2 830	120	89	
POSCO Holdings Inc.	922	395	268		Inventec Co. Ltd.	35 294	42	66	
Samsung Biologics Co. Ltd.	146	205	235		Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	1 102	71	132	
Samsung C&T Corp.	1 077	185	246		King Slide Works Co. Ltd.	713	108	117	
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	705	63	171		King Yuan Electronics Co. Ltd.	13 817	126	149	
Samsung Electronics Co. Ltd.	59 740	1 849	6 872		Largan Precision Co. Ltd.	1 262	49	137	
Samsung Electronics Co. Ltd., actions privilégiées	10 245	245	873		Lite-On Technology Corp.	24 724	46	177	
Samsung Fire & Marine Insurance	375	82	177		LOTES Co. Ltd.	1 103	81	62	
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	8 913	89	205		MediaTek Inc.	19 131	373	1 192	
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	1 007	92	151		Mega Financial Holding Co. Ltd.	149 555	125	261	
Samsung SDI Co. Ltd.	759	173	195		Nan Ya Plastics Corp.	64 722	170	170	
Samsung SDS Co. Ltd.	534	152	87		Nien Made Enterprise Co. Ltd.	2 307	30	36	
Samyang Foods Co. Ltd.	52	58	61		Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	7 286	44	119	
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	5 486	262	401		Pegatron Corp.	25 173	50	75	
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	413	60	49		PharmaEssentia Corp.	3 805	78	78	
SK Hynix Inc.	6 855	324	4 261		President Chain Store Corp.	7 501	45	72	
SK Inc.	455	118	111		Quanta Computer Inc.	34 077	88	404	
SK Innovation Co. Ltd.	855	100	82		Realtek Semiconductor Corp.	6 141	52	131	
SK Square Co. Ltd.	1 165	94	407		Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	50 477	104	89	
SK Telecom Co. Ltd.	1 321	71	67		SinoPac Financial Holdings Co.	154 660	73	193	
S-Oil Corp.	593	46	47		Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	265 371	118	236	
Woori Financial Group Inc.	8 295	141	221		Taiwan Business Bank	95 605	45	67	
Yuhan Corp.	709	29	76		Taiwan Cement Corp.	85 651	100	87	
		10 350	23 617	13,2%	Taiwan Cooperative Financial Holding	138 338	71	147	
					Taiwan High Speed Rail Corp.	25 721	34	31	
					Taiwan Mobile Co. Ltd.	22 158	69	105	
					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	310 776	2 923	20 968	
					Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	14 918	62	55	
					Unimicron Technology Corp.	16 464	78	158	
					Unimicron Technology Corp., droits, 2026/01/05	371	-	2	
					Uni-President Enterprises Corp.	60 869	92	205	
					United Microelectronics Corp.	142 472	137	305	

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2025 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Vanguard International Semiconductor Corp.	13 193	38	53	
Wan Hai Lines Ltd.	9 160	49	31	
Wistron Corp.	37 934	128	249	
WiWynn Corp.	1 406	63	275	
Yageo Corp.	20 821	91	209	
Yang Ming Marine Transport	22 904	101	56	
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	134 409	80	231	
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	8 723	50	54	
		11 005	36 386	20,4 %
<b>Thaïlande</b>				
Advanced Info Service PCL, actions nominatives	13 181	60	180	
Airports of Thailand PCL, actions étrangères	53 971	84	124	
Bangkok Dusit Medical Services PCL, actions étrangères	140 092	121	118	
Bumrungrad Hospital PCL	7 299	46	50	
Central Pattana PCL	26 491	50	64	
Charoen Pokphand Foods PCL	49 661	49	47	
CP All PCL, actions étrangères	68 246	118	129	
Delta Electronics (Thailand) PCL, actions étrangères	39 272	95	294	
Gulf Development PCL, actions étrangères	56 750	87	103	
Kasikornbank PCL (Foreign)	7 770	43	66	
Krung Thai Bank PCL	45 830	24	56	
Minor International PCL	39 153	44	41	
NewCo/CPAXTT	27 356	35	19	
PTT Exploration and Production PCL, actions étrangères	17 445	87	86	
PTT PCL, actions étrangères	125 895	124	175	
SCB X PCL	24 751	92	150	
Siam Cement PCL (The), actions étrangères	10 231	156	82	
TMB Bank PCL	317 936	21	28	
True Corp. PCL, actions étrangères	135 963	33	64	
		1 369	1 876	1,1 %
<b>Turquie</b>				
Akbank TAS	39 172	138	87	
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	17 175	26	127	
BIM Birlesik Magazalar AS	5 650	46	97	
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	45 760	55	35	
Ford Otomotiv Sanayi AS	9 210	15	27	
Haci Omer Sabanci Holding AS	13 774	24	37	
KOC Holding AS	9 978	55	54	
Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	7 240	35	62	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	15 870	85	47		
Turkiye Is Bankasi AS, série C	114 756	28	52		
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	12 096	39	71		
Yapi ve Kredi Bankasi AS	44 314	39	51		
		585	747	0,4 %	
<b>Émirats arabes unis</b>					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	39 735	97	212		
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	18 298	36	142		
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	40 985	60	60		
ADNOC Drilling Co. PJSC	40 176	65	80		
ADNOC Gas PLC	77 744	96	103		
ADNOC Logistics & Services	23 222	50	51		
Aldar Properties PJSC	48 522	58	158		
Americana Restaurants International PLC	36 985	57	23		
Dubai Electricity & Water Authority	75 970	78	79		
Dubai Islamic Bank	36 477	71	126		
Emaar Development PJSC	13 074	67	74		
Emaar Properties PJSC	83 489	191	437		
Emirates NBD PJSC	23 866	93	248		
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	43 812	356	300		
First Abu Dhabi Bank PJSC	55 655	281	363		
Multiply Group	44 067	78	43		
Salik Co. PJSC	23 740	51	56		
		1 785	2 555	1,4 %	
<b>Royaume-Uni</b>					
Anglogold Ashanti PLC	6 319	260	747		
		260	747	0,4 %	
<b>États-Unis</b>					
BeOne Medicines Ltd.	10 739	279	339		
iShares MSCI Emerging Markets ETF	31 643	2 138	2 375		
Legend Biotech Corp., CAAÉ	926	62	28		
Southern Copper Corp.	1 135	99	224		
		2 578	2 966	1,7 %	
<b>TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES</b>			<b>109 609</b>	<b>179 506</b>	<b>100,5 %</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>			<b>109 684</b>	<b>179 588</b>	<b>100,6 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					
		(82)			
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>			<b>109 602</b>	<b>179 588</b>	<b>100,6 %</b>
Marge			7	0,0 %	
Actifs dérivés			2	0,0 %	
Autres actifs, moins les passifs			(995)	(0,6%)	
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>			<b>178 602</b>	<b>100,0 %</b>	

### Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
95 193	Indice MSCI des marchés émergents	mars 2026	1	USD	1 387,10	97 177	2
<b>95 193</b>	<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés</b>					<b>97 177</b>	<b>2</b>

Au 31 décembre 2025, un montant de 6 738 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

### 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.

Au 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

#### Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Au 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

## 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 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 2025 et 2024

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2025.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 décembre 2024 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

#### Au 31 décembre 2024

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
<b>Actions internationales</b>	
Brésil	4,0
Chili	0,4
Chine	25,8
Colombie	0,1
République tchèque	0,1
Égypte	0,1
Grèce	0,5
Hong Kong	1,1
Hongrie	0,2
Inde	19,1
Indonésie	1,5
Koweït	0,7
Malaisie	1,5
Mexique	1,7
Pays-Bas	0,1
Pérou	0,2
Philippines	0,5
Pologne	0,8
Qatar	0,8
Arabie saoudite	4,1
Afrique du Sud	2,6
Corée du Sud	8,8
Taiwan	19,3
Thaïlande	1,5
Turquie	0,7
Émirats arabes unis	1,4
Royaume-Uni	0,2
États-Unis	3,1
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

Les notations 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 2025 et 2024, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance.

### Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 décembre 2025 et 2024, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

#### Au 31 décembre 2025

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
HKD	39 847	22,3
TWD	36 445	20,4
INR	27 132	15,2
KRW	23 652	13,2
USD	13 266	7,4
ZAR	6 707	3,8
BRL	6 553	3,7
SAR	5 059	2,8
MXN	3 442	1,9
AED	2 555	1,4
MYR	2 162	1,2
IDR	2 075	1,2
PLN	1 980	1,1
THB	1 878	1,1
KWD	1 220	0,7
QAR	1 163	0,7
EUR	1 085	0,6
CLP	1 021	0,6

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

#### Au 31 décembre 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).

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2025 et 2024 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 2025	31 décembre 2024
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>1 800</b>	<b>1 474</b>

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le Fonds n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### 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 2025 et 2024 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.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Indice MSCI des marchés émergents	1 737	1 447

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2025 et 2024 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

#### Au 31 décembre 2025

Classement	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)			
	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	24 882	154 706	–	179 588
Actifs dérivés	2	–	–	2
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>24 884</b>	<b>154 706</b>	<b>–</b>	<b>179 590</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

#### Au 31 décembre 2024

Classement	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)			
	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	23 232	123 931	–	147 163
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>23 232</b>	<b>123 931</b>	<b>–</b>	<b>147 163</b>

(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 2025	31 décembre 2024
Juste valeur des actifs transférés du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période (en milliers de dollars)	1 390	–

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 2025	31 décembre 2024
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.

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

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

# Notes des états financiers

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 commun de placement 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 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	Catégories ou séries offertes
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F
Fonds marché monétaire CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds de revenu à court terme CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds canadien d'obligations CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds à revenu mensuel CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'obligations mondiales CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds équilibré CIBC	Catégorie A et catégorie F
Fonds de revenu de dividendes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de croissance de dividendes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions canadiennes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	Catégorie A et catégorie F
Fonds d'actions américaines CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds petites sociétés américaines CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions mondiales CIBC	Catégorie A et catégorie F
Fonds d'actions internationales CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'actions européennes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds de marchés émergents CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds Asie-Pacifique CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds petites sociétés internationales CIBC	Catégorie A et catégorie F
Fonds sociétés financières CIBC	Catégorie A et catégorie F
Fonds ressources canadiennes CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds énergie CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds immobilier canadien CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds métaux précieux CIBC	Catégorie A, catégorie F et catégorie O
Fonds d'innovation en technologie CIBC ( <i>auparavant le Fonds mondial de technologie CIBC</i> )	Catégorie A et catégorie F
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice obligataire canadien CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice obligataire mondial CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indiciel équilibré CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F et catégorie Plus-F
Fonds indice boursier canadien CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice boursier américain CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice boursier international CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice boursier européen CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F et catégorie Plus-F
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F, catégorie Plus-F et catégorie O
Fonds indice Nasdaq CIBC	Catégorie A, catégorie privilégiée, catégorie F et catégorie Plus-F
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie F, catégorie FT4 et catégorie FT6
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie F, catégorie FT4 et catégorie FT6
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille croissance Plus sous gestion CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie F, catégorie FT4 et catégorie FT6
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	Catégorie A, catégorie T4, catégorie T6, catégorie T8, catégorie F, catégorie FT4, catégorie FT6 et catégorie FT8
<b>Portefeuilles FNB</b>	<b>Catégories ou séries offertes</b>
Portefeuille FNB prudent CIBC	Catégorie A, catégorie F, catégorie FNB et catégorie O
Portefeuille FNB équilibré CIBC	Catégorie A, catégorie F, catégorie FNB et catégorie O
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC	Catégorie A, catégorie F, catégorie FNB et catégorie O

Solutions de placement Intelli	Catégories ou séries offertes
Solution de revenu Intelli CIBC	Série A, série T5, série F, série FT5, série S et série ST5
Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC	Série A, série T5, série F, série FT5, série S et série ST5
Solution équilibrée Intelli CIBC	Série A, série T5, série F, série FT5, série S et série ST5
Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC	Série A, série T5, série F, série FT5, série S et série ST5
Solution de croissance Intelli CIBC	Série A, série T5, série F, série FT5, série S et série ST5

Stratégies d'investissement durable	Catégories ou séries offertes
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O
Fonds durable d'actions mondiales CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O
Solution durable équilibrée prudente CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O
Solution durable équilibrée CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O
Solution durable équilibrée de croissance CIBC	Série A, série F, série FNB, série S et série O

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

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

Portefeuilles FNB	Symbole boursier à la Bourse de Toronto
Portefeuille FNB prudent CIBC	CCON
Portefeuille FNB équilibré CIBC	CBLN
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC	CGRW

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 des 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 indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, le Fonds indice obligataire canadien CIBC, le Fonds indice obligataire mondial CIBC, le Fonds indice obligataire canadien CIBC, le Fonds indice boursier américain élargi CIBC, le Fonds indice boursier américain CIBC, le Fonds indice boursier international CIBC, le Fonds indice boursier européen CIBC, le Fonds indiciel marchés émergents CIBC, le Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC et le Fonds indice Nasdaq CIBC, et de 50 000 \$ US pour l'option d'achat en dollars américains du Fonds indice boursier américain élargi 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'obligations canadiennes à court terme CIBC, du Fonds indice obligataire canadien CIBC, du Fonds indice obligataire mondial CIBC, du Fonds indiciel équilibré CIBC, du Fonds indice boursier canadien CIBC, du Fonds indice boursier américain élargi CIBC, du Fonds indice boursier américain CIBC, du Fonds indice boursier international CIBC, du Fonds indice boursier européen CIBC, du Fonds indiciel marchés émergents CIBC, du Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC ont été renommées parts de catégorie Plus-F.

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

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 ni 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.

## Notes des états financiers

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 S, sauf que les parts de série T5, les parts de série FT5 et 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 2025. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2025 et 2024. 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 2025 et 2024, 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'au 31 décembre 2025 et 2024.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 4 mars 2026.

### 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 lorsqu'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 3a 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 pour des actifs ou des passifs identiques (le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (le *niveau 3*). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

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

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

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

Si des données d'entrée sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs de chaque 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 reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur notation s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une notation plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou à une notation équivalente accordée par un autre service de notation).

Les notations des obligations apparaissant dans la sous-section *Risque de crédit* de la section *Risques liés aux instruments financiers* des Fonds représentent des notations recueillies et publiées par des fournisseurs tiers reconnus. Ces notations 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 notations 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 vigueur 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 influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des 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 2025, 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.

## Notes des états financiers

### 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 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 à 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 réalisés 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 notation 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 des Fonds et du revenu 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.

**l) 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 :

<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>	<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>
AED	Dirham des Émirats arabes unis	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		

<i>Autres abréviations</i>	<i>Description</i>
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 de vote	Certificat représentatif d'actions étrangères sans droit de 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 n'étaient pas encore en vigueur au 31 décembre 2025 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 1<sup>er</sup> 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;

## Notes des états financiers

- de meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes;
- des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> 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, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un 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 notation 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) réalisés(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 assujéti, 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 2025 et 2024 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 des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujéti 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 et le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre.

Les Fonds sont actuellement assujétis 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 assujétis 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).

## Notes des états financiers

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, 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 1<sup>er</sup> juillet 2024, 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. 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 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 2025 et 2024 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

### 10. Opérations de couverture

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

### 11. Garantie sur certains dérivés visés

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

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC  
Fonds marché monétaire CIBC  
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC  
Fonds de revenu à court terme CIBC  
Fonds canadien d'obligations CIBC  
Fonds à revenu mensuel CIBC  
Fonds d'obligations mondiales CIBC  
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC  
Fonds équilibré CIBC  
Fonds de revenu de dividendes CIBC  
Fonds de croissance de dividendes CIBC  
Fonds d'actions canadiennes CIBC  
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC  
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC  
Fonds d'actions américaines CIBC  
Fonds petites sociétés américaines CIBC  
Fonds d'actions mondiales CIBC  
Fonds d'actions internationales CIBC  
Fonds d'actions européennes CIBC  
Fonds de marchés émergents CIBC  
Fonds Asie-Pacifique CIBC  
Fonds petites sociétés internationales CIBC  
Fonds sociétés financières CIBC  
Fonds ressources canadiennes CIBC  
Fonds énergie CIBC  
Fonds immobilier canadien CIBC  
Fonds métaux précieux CIBC  
Fonds d'innovation en technologie CIBC (*auparavant 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

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

(collectivement, les « Fonds »)

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024 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 2025 et 2024, 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 présentation fidèle des 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 des Fonds à poursuivre leur 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.

## 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 influencer 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  
23 mars 2026



**Fonds mutuels CIBC**  
**Famille de Portefeuilles CIBC**

1-800-465-3863

[www.cibc.com/fondsmutuels](http://www.cibc.com/fondsmutuels)

[info@gestiondactifscibc.com](mailto: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.

Le logo CIBC est une marque déposée de la Banque CIBC, utilisée sous licence.