# États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023 (note 1)

| | **31 décembre 2024** | 31 décembre 2023 |
|---|---|---|
| **Actif** | | |
| **Actif courant** | | |
| Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3) | **1 549 719 $** | 1 046 847 $ |
| Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | **200** | 133 |
| Marge | **1** | 286 |
| Dividendes à recevoir | **3 718** | 3 305 |
| Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille | **38** | – |
| Montant à recevoir à l'émission de parts | **1 014** | 95 |
| Actifs dérivés | **–** | 277 |
| **Total de l'actif** | **1 554 690** | 1 050 943 |
| **Passif** | | |
| **Passif courant** | | |
| Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille | **76** | – |
| Montant à payer au rachat de parts | **324** | 47 |
| **Total du passif** | **400** | 47 |
| **Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables** (note 5) | **1 554 290 $** | 1 050 896 $ |
| **Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie** | | |
| Catégorie A | **279 793 $** | 246 959 $ |
| Catégorie privilégiée | **130 746 $** | 109 224 $ |
| Catégorie F | **10 931 $** | 10 802 $ |
| Catégorie Plus-F | **19 163 $** | 16 846 $ |
| Catégorie O | **1 113 657 $** | 667 065 $ |
| **Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part** (note 5) | | |
| Catégorie A | **16,65 $** | 15,19 $ |
| Catégorie privilégiée | **22,23 $** | 20,27 $ |
| Catégorie F | **12,75 $** | 11,62 $ |
| Catégorie Plus-F | **13,83 $** | 12,60 $ |
| Catégorie O | **19,94 $** | 18,17 $ |

### † Prêt de titres

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

| | **Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)** | **Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)** |
|---|---|---|
| 31 décembre 2024 | 80 466 | 87 060 |
| 31 décembre 2023 | 44 088 | 47 457 |

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

| | **i** | **ii** | **iii** | **iv** |
|---|---|---|---|---|
| 31 décembre 2024 | – | 87 060 | – | – |
| 31 décembre 2023 | – | 47 457 | – | – |

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

### Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 16 janvier 1998 (la *date de création*).

| **Catégorie** | **Date de début des activités** |
|---|---|
| Catégorie A | 3 février 1998 |
| Catégorie privilégiée | 15 décembre 2011 |
| Catégorie F | 6 juillet 2020 |
| Catégorie Plus-F | 30 octobre 2015 |
| Catégorie O | 29 novembre 2012 |

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

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

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

| | **31 décembre 2024** | 31 décembre 2023 |
|---|---|---|
| **Profit net (perte nette) sur instruments financiers** | | |
| Intérêts aux fins de distribution | **366 $** | 101 $ |
| Revenu de dividendes | **38 989** | 35 161 |
| Profit (perte) sur dérivés | **640** | 62 |
| 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 | **(8 002)** | (1 521) |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g) | **(51)** | 52 |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés | **104 704** | 115 424 |
| **Profit net (perte nette) sur instruments financiers** | **136 646** | 149 279 |
| **Autres produits** | | |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie | **4** | (135) |
| Revenu tiré du prêt de titres ± | **306** | 359 |
| **Total des autres produits** | **310** | 224 |
| **Charges (note 6)** | | |
| Frais de gestion ±± | **4 116** | 3 816 |
| Frais d'administration fixes ±±± | **373** | 348 |
| Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant | **1** | 1 |
| Coûts de transaction ±±±± | **833** | 113 |
| Retenues d'impôt (note 7) | **4 695** | 4 033 |
| **Total des charges avant les renonciations/prises en charge** | **10 018** | 8 311 |
| Renonciations / prises en charge par le gestionnaire | **(318)** | (268) |
| **Total des charges après les renonciations/prises en charge** | **9 700** | 8 043 |
| **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)** | **127 256** | 141 460 |
| **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)** | | |
| Catégorie A | **26 213 $** | 32 044 $ |
| Catégorie privilégiée | **12 668 $** | 14 259 $ |
| Catégorie F | **1 186 $** | 1 376 $ |
| Catégorie Plus-F | **2 045 $** | 2 047 $ |
| Catégorie O | **85 144 $** | 91 734 $ |
| **Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie** | | |
| Catégorie A | **15 724** | 17 010 |
| Catégorie privilégiée | **5 580** | 5 333 |
| Catégorie F | **882** | 906 |
| Catégorie Plus-F | **1 382** | 1 224 |
| Catégorie O | **42 846** | 35 836 |
| **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)** | | |
| Catégorie A | **1,67 $** | 1,89 $ |
| Catégorie privilégiée | **2,27 $** | 2,67 $ |
| Catégorie F | **1,35 $** | 1,52 $ |
| Catégorie Plus-F | **1,48 $** | 1,67 $ |
| Catégorie O | **1,99 $** | 2,56 $ |

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

| | **31 décembre 2024** | | 31 décembre 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | **(en milliers)** | **% du revenu brut tiré du prêt de titres** | (en milliers) | % du revenu brut tiré du prêt de titres |
| Revenu brut tiré du prêt de titres | **413 $** | **100,0** | 480 $ | 100,0 |
| Intérêts versés sur la garantie | **–** | **–** | – | – |
| Retenues d'impôt | **(5)** | **(1,2)** | (1) | (0,2) |
| Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The) | **(102)** | **(24,7)** | (120) | (25,0) |
| **Revenu tiré du prêt de titres** | **306 $** | **74,1** | 359 $ | 74,8 |

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

| **Catégorie** | **Frais** |
|---|---|
| Catégorie A | 1,00 % |
| Catégorie privilégiée | 0,75 % |
| Catégorie F | 0,75 % |
| Catégorie Plus-F | 0,60 % |
| Catégorie O | 0,00 % |

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

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

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

| | **2024** | 2023 |
|---|---|---|
| **Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)** | | |
| Total payé | **311** | 61 |
| Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. | **2** | 1 |
| Payé à CIBC World Markets Corp. | **–** | – |
| **Rabais de courtage (en milliers de dollars)** | | |
| Total payé | **–** | – |
| Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp. | **–** | – |

### Fournisseur de services (note 9)

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

| | **2024** | 2023 |
|---|---|---|
| (en milliers de dollars) | **102** | 120 |

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)

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

| | Parts de catégorie A | | Parts de catégorie privilégiée | | Parts de catégorie F | | Parts de catégorie Plus-F | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **31 décembre 2024** | 31 décembre 2023 | **31 décembre 2024** | 31 décembre 2023 | **31 décembre 2024** | 31 décembre 2023 | **31 décembre 2024** | 31 décembre 2023 |
| **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)** | **26 213 $** | 32 044 $ | **12 668 $** | 14 259 $ | **1 186 $** | 1 376 $ | **2 045 $** | 2 047 $ |
| **Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡** | | | | | | | | |
| Du revenu de placement net | **(3 108)** | (4 331) | **(2 103)** | (2 539) | **(148)** | (232) | **(331)** | (422) |
| **Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables** | **(3 108)** | (4 331) | **(2 103)** | (2 539) | **(148)** | (232) | **(331)** | (422) |
| **Transactions sur parts rachetables** | | | | | | | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | **60 240** | 21 046 | **33 602** | 16 135 | **1 752** | 1 303 | **4 750** | 3 533 |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions | **3 103** | 4 324 | **2 051** | 2 468 | **144** | 220 | **285** | 347 |
| Montant payé au rachat de parts | **(53 614)** | (43 217) | **(24 696)** | (17 615) | **(2 805)** | (1 260) | **(4 432)** | (1 454) |
| **Total des transactions sur parts rachetables** | **9 729** | (17 847) | **10 957** | 988 | **(909)** | 263 | **603** | 2 426 |
| **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables** | **32 834** | 9 866 | **21 522** | 12 708 | **129** | 1 407 | **2 317** | 4 051 |
| **Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période** | **246 959** | 237 093 | **109 224** | 96 516 | **10 802** | 9 395 | **16 846** | 12 795 |
| **Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période** | **279 793 $** | 246 959 $ | **130 746 $** | 109 224 $ | **10 931 $** | 10 802 $ | **19 163 $** | 16 846 $ |
| **Parts rachetables émises et en circulation** (note 5) | | | | | | | | |
| Aux 31 décembre 2024 et 2023 | | | | | | | | |
| Solde au début de la période | **16 258** | 17 524 | **5 389** | 5 344 | **930** | 907 | **1 337** | 1 139 |
| Parts rachetables émises | **3 626** | 1 438 | **1 525** | 820 | **140** | 116 | **352** | 289 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions | **187** | 287 | **93** | 123 | **11** | 19 | **20** | 28 |
| | **20 071** | 19 249 | **7 007** | 6 287 | **1 081** | 1 042 | **1 709** | 1 456 |
| Parts rachetables rachetées | **(3 269)** | (2 991) | **(1 125)** | (898) | **(224)** | (112) | **(323)** | (119) |
| Solde à la fin de la période | **16 802** | 16 258 | **5 882** | 5 389 | **857** | 930 | **1 386** | 1 337 |

| | Parts de catégorie O | |
|---|---|---|
| | **31 décembre 2024** | 31 décembre 2023 |
| **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)** | **85 144 $** | 91 734 $ |
| **Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡** | | |
| Du revenu de placement net | **(24 561)** | (19 796) |
| **Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables** | **(24 561)** | (19 796) |
| **Transactions sur parts rachetables** | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | **361 900** | 3 273 |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions | **24 561** | 19 796 |
| Montant payé au rachat de parts | **(452)** | (24 847) |
| **Total des transactions sur parts rachetables** | **386 009** | (1 778) |
| **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables** | **446 592** | 70 160 |
| **Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période** | **667 065** | 596 905 |
| **Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période** | **1 113 657 $** | 667 065 $ |
| **Parts rachetables émises et en circulation** (note 5) | | |
| Aux 31 décembre 2024 et 2023 | | |
| Solde au début de la période | **36 707** | 36 862 |
| Parts rachetables émises | **17 935** | 185 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions | **1 240** | 1 100 |
| | **55 882** | 38 147 |
| Parts rachetables rachetées | **(24)** | (1 440) |
| Solde à la fin de la période | **55 858** | 36 707 |

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

En décembre 2024, le Fonds disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

| Total des pertes en capital nettes | Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2034 à 2044 |
|---|---|
| 31 337 | – |

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

## Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

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

| | **31 décembre 2024** | 31 décembre 2023 |
|---|---|---|
| **Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation** | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions) | **127 256 $** | 141 460 $ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie | **(4)** | 135 |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés | **8 002** | 1 521 |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés | **(104 704)** | (115 424) |
| Achat de placements | **(1 567 562)** | (451 298) |
| Produits de la vente de placements | **1 161 707** | 471 653 |
| Marge | **285** | (257) |
| Dividendes à recevoir | **(413)** | (272) |
| **Total du flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation** | **(375 433)** | 47 518 |
| **Flux de trésorerie liés aux activités de financement** | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | **461 325** | 45 215 |
| Montant payé au rachat de parts | **(85 722)** | (88 354) |
| Distributions versées aux porteurs de parts | **(107)** | (165) |
| **Total du flux de trésorerie liés aux activités de financement** | **375 496** | (43 304) |
| **Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période** | **63** | 4 214 |
| **Perte (profit) de change sur la trésorerie** | **4** | (135) |
| **Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période** | **133** | (3 946) |
| **Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période** | **200 $** | 133 $ |
| Intérêts reçus | **366 $** | 101 $ |
| Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts | **33 881 $** | 30 856 $ |

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

## **Inventaire du portefeuille** Au 31 décembre 2024

| *Titre* | *Nombre d'actions* | *Coût moyen (en milliers de dollars)* | *Juste valeur (en milliers de dollars)* | *% de l'actif net* |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIONS INTERNATIONALES** | | | | |
| **Australie** | | | | |
| APA Group | 84 914 | 695 | 526 | |
| Aristocrat Leisure Ltd. | 37 143 | 1 199 | 2 255 | |
| ASX Ltd. | 12 713 | 778 | 735 | |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | 195 294 | 4 706 | 4 946 | |
| BHP Group Ltd. | 332 713 | 13 142 | 11 667 | |
| Bluescope Steel Ltd. | 28 771 | 456 | 478 | |
| Brambles Ltd. | 91 332 | 1 046 | 1 561 | |
| carsales.com Ltd. | 24 753 | 690 | 792 | |
| Cochlear Ltd. | 4 292 | 845 | 1 105 | |
| Coles Group Ltd. | 87 887 | 1 314 | 1 475 | |
| Commonwealth Bank of Australia | 109 742 | 9 409 | 14 926 | |
| Computershare Ltd. | 34 773 | 592 | 1 050 | |
| CSL Ltd. | 31 751 | 6 943 | 7 962 | |
| Endeavour Group Ltd. | 99 824 | 552 | 372 | |
| Fortescue Metals Group Ltd. | 111 044 | 1 659 | 1 797 | |
| Goodman Group | 112 815 | 2 099 | 3 565 | |
| GPT Group | 125 611 | 582 | 486 | |
| Insurance Australia Group Ltd. | 155 424 | 854 | 1 169 | |
| Lottery Corp. Ltd. (The) | 145 951 | 520 | 640 | |
| Macquarie Group Ltd. | 23 742 | 3 283 | 4 667 | |
| Medibank Private Ltd. | 180 589 | 522 | 608 | |
| Mineral Resources Ltd. | 11 597 | 494 | 352 | |
| Mirvac Group | 258 743 | 579 | 430 | |
| National Australia Bank Ltd. | 201 575 | 5 259 | 6 639 | |
| Northern Star Resources Ltd. | 75 388 | 907 | 1 030 | |
| Orica Ltd. | 31 934 | 523 | 471 | |
| Origin Energy Ltd. | 112 966 | 816 | 1 094 | |
| Pro Medicus Ltd. | 3 768 | 454 | 837 | |
| Qantas Airways Ltd. | 50 242 | 268 | 400 | |
| QBE Insurance Group Ltd. | 98 714 | 1 238 | 1 685 | |
| Ramsay Health Care Ltd. | 12 078 | 607 | 370 | |
| REA Group Ltd. | 3 465 | 429 | 717 | |
| Reece Australia Ltd. | 14 825 | 303 | 294 | |
| Rio Tinto Ltd. | 24 341 | 2 421 | 2 537 | |
| Santos Ltd. | 212 967 | 1 383 | 1 268 | |
| Scentre Group | 341 096 | 1 015 | 1 038 | |
| Seek Ltd. | 23 397 | 479 | 468 | |
| SGH Ltd. | 13 344 | 471 | 546 | |
| Sonic Healthcare Ltd. | 29 926 | 775 | 717 | |
| South32 Ltd. | 296 939 | 795 | 895 | |
| Stockland | 156 535 | 648 | 667 | |
| Suncorp Group Ltd. | 83 430 | 994 | 1 409 | |
| Telstra Corp. Ltd. | 265 182 | 884 | 945 | |
| Transurban Group | 203 513 | 2 388 | 2 418 | |
| Treasury Wine Estates Ltd. | 53 208 | 528 | 536 | |
| Vicinity Centres | 253 732 | 483 | 473 | |
| Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd. | 15 667 | 413 | 476 | |
| Wesfarmers Ltd. | 74 411 | 3 563 | 4 725 | |
| Westpac Banking Corp. | 225 456 | 5 292 | 6 469 | |
| Wisetech Global Ltd. | 12 062 | 672 | 1 294 | |
| Woodside Energy Group Ltd. | 124 507 | 3 424 | 2 771 | |
| Woolworths Group Ltd. | 80 103 | 2 724 | 2 171 | |
| | | 93 115 | 108 924 | 7,0 % |
| **Autriche** | | | | |
| Erste Group Bank AG | 22 080 | 1 130 | 1 965 | |
| OMV AG | 9 657 | 581 | 538 | |
| Verbund AG | 4 465 | 410 | 465 | |
| | | 2 121 | 2 968 | 0,2 % |
| **Belgique** | | | | |
| Ageas SA/NV | 10 477 | 923 | 732 | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | 58 924 | 4 980 | 4 241 | |
| D'Ieteren Group | 1 408 | 319 | 337 | |
| Elia Group SA | 1 928 | 289 | 213 | |
| Groupe Bruxelles Lambert SA | 5 445 | 643 | 535 | |
| KBC Group NV | 15 050 | 1 388 | 1 670 | |
| Lotus Bakeries NV | 26 | 316 | 419 | |
| Sofina SA | 1 010 | 396 | 328 | |
| Syensqo SA | 4 859 | 616 | 510 | |
| UCB SA | 8 290 | 1 214 | 2 372 | |
| Warehouses De Pauw SCA | 11 831 | 500 | 334 | |
| | | 11 584 | 11 691 | 0,8 % |
| **Bermudes** | | | | |
| Hongkong Land Holdings Ltd. | 6 303 | 29 | 39 | |
| | | 29 | 39 | 0,0 % |
| **Chili** | | | | |
| Antofagasta PLC | 25 858 | 604 | 736 | |
| | | 604 | 736 | 0,1 % |
| **Chine** | | | | |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd. | 169 386 | 463 | 532 | |
| | | 463 | 532 | 0,0 % |
| **Danemark** | | | | |
| A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A | 191 | 449 | 442 | |
| A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B | 298 | 689 | 713 | |
| Carlsberg AS, série B | 6 264 | 1 035 | 865 | |
| Coloplast AS, catégorie B | 8 270 | 1 272 | 1 302 | |
| Danske Bank AS | 45 229 | 1 322 | 1 843 | |
| Demant AS | 5 800 | 262 | 307 | |
| DSV AS | 13 401 | 2 735 | 4 102 | |
| Genmab AS | 4 122 | 1 466 | 1 237 | |
| Novo Nordisk AS, catégorie B | 211 187 | 15 632 | 26 193 | |
| Novozymes AS, catégorie B | 23 106 | 1 650 | 1 882 | |
| Orsted AS | 11 027 | 1 378 | 716 | |
| Pandora AS | 5 377 | 727 | 1 414 | |
| Rockwool International AS, catégorie B | 615 | 326 | 315 | |
| Tryg AS | 22 230 | 679 | 674 | |
| Vestas Wind Systems AS | 66 220 | 2 091 | 1 306 | |
| Zealand Pharma AS | 4 191 | 730 | 599 | |
| | | 32 443 | 43 910 | 2,8 % |
| **Finlande** | | | | |
| Elisa OYJ | 9 326 | 569 | 582 | |
| Fortum OYJ | 29 418 | 833 | 592 | |
| Kesko OYJ, série B | 17 910 | 605 | 486 | |
| Kone OYJ, catégorie B | 22 287 | 1 634 | 1 562 | |
| Metso Outotec OYJ | 40 768 | 582 | 546 | |
| Neste OYJ | 27 741 | 1 222 | 505 | |
| Nokia OYJ | 349 691 | 3 073 | 2 223 | |
| Nordea Bank ABP | 206 886 | 3 192 | 3 245 | |
| Orion OYJ, catégorie B | 7 092 | 377 | 452 | |
| Sampo OYJ | 32 446 | 1 774 | 1 905 | |
| Stora Enso OYJ, série R | 38 170 | 698 | 552 | |
| UPM-Kymmene OYJ | 34 998 | 1 392 | 1 383 | |
| Wartsila OYJ Abp | 32 981 | 617 | 840 | |
| | | 16 568 | 14 873 | 1,0 % |
| **France** | | | | |
| Accor SA | 12 780 | 693 | 894 | |
| Aéroports de Paris | 2 271 | 380 | 378 | |
| Air Liquide SA | 37 916 | 6 465 | 8 860 | |
| Airbus SE | 38 964 | 5 772 | 8 969 | |
| Alstom SA | 22 697 | 1 056 | 728 | |
| Amundi SA | 4 025 | 416 | 385 | |
| Arkema | 3 690 | 481 | 404 | |
| AXA SA | 115 471 | 4 304 | 5 907 | |
| bioMérieux | 2 716 | 387 | 418 | |
| BNP Paribas SA | 66 736 | 5 233 | 5 890 | |
| Bolloré SE | 46 756 | 317 | 413 | |
| Bouygues SA | 12 434 | 636 | 529 | |
| Bureau Veritas SA | 20 833 | 736 | 910 | |
| Capgemini SE | 10 186 | 2 036 | 2 391 | |
| Carrefour SA | 35 565 | 1 072 | 728 | |
| Compagnie de Saint-Gobain SA | 29 744 | 2 304 | 3 799 | |
| Compagnie Générale des Établissements Michelin | 43 808 | 1 789 | 2 072 | |
| Covivio | 3 659 | 366 | 267 | |
| Crédit Agricole SA | 69 793 | 1 277 | 1 380 | |
| Danone SA | 42 332 | 3 801 | 4 112 | |
| Dassault Aviation SA | 1 288 | 244 | 378 | |
| Dassault Systèmes SE | 43 882 | 1 920 | 2 183 | |
| Edenred | 16 071 | 885 | 760 | |
| Eiffage SA | 4 819 | 614 | 608 | |
| Engie | 119 767 | 2 895 | 2 730 | |
| EssilorLuxottica SA | 19 492 | 4 218 | 6 835 | |
| Eurazeo SE | 2 744 | 255 | 294 | |
| Gecina SA | 3 016 | 522 | 406 | |
| Getlink SE | 19 835 | 380 | 455 | |
| Hermes International | 2 076 | 3 535 | 7 160 | |
| Ipsen SA | 2 473 | 367 | 408 | |
| Kering SA | 4 881 | 2 953 | 1 733 | |

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

## **Inventaire du portefeuille** Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

| *Titre* | *Nombre d'actions* | *Coût moyen (en milliers de dollars)* | *Juste valeur (en milliers de dollars)* | *% de l'actif net* |
|---|---|---|---|---|
| Klépierre SA | 14 107 | 561 | 584 | |
| La Française des Jeux SAEM | 6 681 | 358 | 370 | |
| Legrand SA | 17 196 | 1 883 | 2 404 | |
| L'Oréal SA | 15 747 | 6 812 | 8 013 | |
| Louis Hachette Group | 47 274 | 85 | 106 | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 18 037 | 12 634 | 17 055 | |
| Orange SA | 122 100 | 2 361 | 1 751 | |
| Pernod-Ricard SA | 13 289 | 2 664 | 2 158 | |
| Publicis Groupe | 15 008 | 1 347 | 2 297 | |
| Renault SA | 12 604 | 820 | 882 | |
| Rexel SA | 14 666 | 518 | 537 | |
| Safran SA | 23 814 | 4 652 | 7 500 | |
| Sanofi SA | 74 886 | 9 238 | 10 464 | |
| Sartorius Stedim Biotech | 1 914 | 628 | 537 | |
| Schneider Electric SE | 35 858 | 7 093 | 12 832 | |
| SEB SA | 1 632 | 293 | 212 | |
| Société Générale SA | 47 231 | 1 970 | 1 905 | |
| Sodexho Alliance SA | 5 801 | 643 | 688 | |
| Teleperformance | 3 584 | 1 066 | 442 | |
| Thales SA | 6 076 | 855 | 1 254 | |
| TotalEnergies SE | 141 501 | 9 895 | 11 332 | |
| Unibail-Rodamco-Westfield | 7 767 | 1 129 | 841 | |
| Veolia Environnement SA | 46 138 | 1 824 | 1 861 | |
| Vinci SA | 32 802 | 4 148 | 4 855 | |
| | | 131 786 | 164 264 | 10,6 % |
| **Allemagne** | | | | |
| Adidas AG | 10 622 | 3 395 | 3 756 | |
| Allianz SE, actions nominatives | 25 686 | 7 996 | 11 349 | |
| BASF SE | 58 525 | 4 835 | 3 689 | |
| Bayer AG, actions nominatives | 64 421 | 4 896 | 1 850 | |
| Bayerische Motoren Werke (BMW) AG | 19 010 | 2 055 | 2 235 | |
| Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées | 3 666 | 339 | 395 | |
| Bechtle AG | 5 370 | 429 | 248 | |
| Beiersdorf AG | 6 504 | 949 | 1 204 | |
| Brenntag SE | 8 521 | 713 | 737 | |
| Carl Zeiss Meditec AG | 2 639 | 389 | 178 | |
| Commerzbank AG | 62 147 | 1 035 | 1 467 | |
| Continental AG | 7 213 | 1 009 | 699 | |
| Covestro AG, catégorie d'actions offerte | 11 773 | 952 | 1 017 | |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | 4 091 | 489 | 497 | |
| Daimler Truck Holding AG | 32 378 | 1 435 | 1 783 | |
| Delivery Hero SE | 12 239 | 1 154 | 496 | |
| Deutsche Bank AG, actions nominatives | 124 259 | 2 819 | 3 082 | |
| Deutsche Boerse AG | 12 347 | 2 679 | 4 088 | |
| Deutsche Lufthansa AG, actions nominatives | 39 344 | 501 | 363 | |
| Deutsche Post AG, actions nominatives | 66 884 | 3 646 | 3 394 | |
| Deutsche Telekom AG, actions nominatives | 228 885 | 6 536 | 9 858 | |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG | 7 467 | 881 | 650 | |
| E.ON SE | 147 220 | 3 003 | 2 465 | |
| Evonik Industries AG | 16 806 | 606 | 420 | |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | 13 468 | 1 099 | 881 | |
| Fresenius SE & Co. KGaA | 27 700 | 1 562 | 1 382 | |
| GEA Group AG | 10 170 | 504 | 726 | |
| Hannover Rueckversicherungs SE | 3 953 | 915 | 1 423 | |
| HeidelbergCement AG | 8 954 | 974 | 1 590 | |
| Henkel AG & Co. KGaA | 6 814 | 701 | 755 | |
| Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées | 11 098 | 1 273 | 1 400 | |
| Infineon Technologies AG | 85 633 | 3 155 | 4 018 | |
| Knorr-Bremse AG | 4 756 | 665 | 496 | |
| LEG Immobilien SE | 4 883 | 794 | 595 | |
| Mercedes-Benz Group AG | 49 107 | 4 229 | 3 935 | |
| Merck KGaA | 8 474 | 1 577 | 1 773 | |
| MTU Aero Engines Holding AG | 3 529 | 1 106 | 1 694 | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives | 8 771 | 3 652 | 6 373 | |
| Nemetschek SE | 3 786 | 430 | 529 | |
| Porsche AG, actions privilégiées | 10 040 | 931 | 544 | |
| Puma SE | 6 923 | 677 | 458 | |
| Rational AG | 335 | 398 | 412 | |
| Rheinmetall AG | 2 856 | 1 147 | 2 623 | |
| RWE AG | 41 459 | 2 179 | 1 783 | |
| SAP SE | 68 473 | 12 921 | 24 210 | |
| Sartorius AG | 1 718 | 652 | 549 | |
| Scout24 SE | 4 918 | 519 | 624 | |
| Siemens AG, actions nominatives | 49 835 | 9 494 | 13 968 | |
| Siemens Energy AG | 41 930 | 1 586 | 3 199 | |
| Siemens Healthineers AG | 18 491 | 1 268 | 1 404 | |
| Symrise AG | 8 707 | 1 236 | 1 335 | |
| Talanx AG | 4 233 | 362 | 518 | |
| Volkswagen AG, actions privilégiées | 13 521 | 2 784 | 1 793 | |
| Vonovia SE | 48 561 | 2 974 | 2 125 | |
| Zalando SE | 14 708 | 1 266 | 707 | |
| | | 115 771 | 139 742 | 9,0 % |
| **Hong Kong** | | | | |
| AIA Group Ltd. | 716 852 | 8 033 | 7 401 | |
| BOC Hong Kong (Holdings) Ltd. | 242 653 | 995 | 1 114 | |
| CK Asset Holdings Ltd. | 126 221 | 1 115 | 741 | |
| CK Hutchison Holdings Ltd. | 175 804 | 2 040 | 1 344 | |
| CK Infrastructure Holdings Ltd. | 41 304 | 325 | 441 | |
| CLP Holdings Ltd. | 107 684 | 1 280 | 1 298 | |
| Futu Holdings Ltd., CAAÉ | 3 677 | 529 | 423 | |
| Galaxy Entertainment Group Ltd. | 143 395 | 1 056 | 868 | |
| Hang Seng Bank Ltd. | 49 370 | 1 086 | 869 | |
| Henderson Land Development Co. Ltd. | 95 240 | 472 | 415 | |
| HKT Trust and HKT Ltd. | 248 516 | 421 | 441 | |
| Hong Kong & China Gas Co. Ltd. | 734 156 | 1 147 | 841 | |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | 78 979 | 3 927 | 4 249 | |
| Hongkong Land Holdings Ltd. | 66 044 | 446 | 423 | |
| Jardine Matheson Holdings Ltd. | 10 482 | 709 | 617 | |
| Link REIT | 168 959 | 1 402 | 1 021 | |
| MTR Corp. Ltd. | 102 045 | 599 | 510 | |
| Power Assets Holdings Ltd. | 90 833 | 737 | 909 | |
| Sino Land Co. Ltd. | 255 236 | 433 | 370 | |
| SITC International Holdings Co. Ltd. | 88 099 | 436 | 336 | |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. | 95 008 | 1 559 | 1 299 | |
| Swire Pacific Ltd., catégorie A | 26 783 | 280 | 348 | |
| Techtronic Industries Co. Ltd. | 90 123 | 1 337 | 1 703 | |
| WH Group Ltd. | 546 859 | 602 | 606 | |
| Wharf (Holdings) Ltd. (The) | 70 138 | 255 | 283 | |
| Wharf Real Estate Investment Co. Ltd. | 109 502 | 635 | 400 | |
| | | 31 856 | 29 270 | 1,9 % |
| **Irlande** | | | | |
| AIB Group PLC | 122 160 | 739 | 971 | |
| Bank of Ireland Group PLC | 65 851 | 772 | 863 | |
| DCC PLC | 6 483 | 692 | 597 | |
| Experian PLC | 60 301 | 2 693 | 3 726 | |
| James Hardie Industries PLC, CAAÉ | 28 161 | 887 | 1 248 | |
| Kerry Group PLC, catégorie A | 10 040 | 1 337 | 1 392 | |
| Kingspan Group PLC | 10 137 | 960 | 1 059 | |
| | | 8 080 | 9 856 | 0,6 % |
| **Israël** | | | | |
| Azrieli Group Ltd. | 2 782 | 230 | 330 | |
| Bank Hapoalim B.M. | 82 895 | 831 | 1 438 | |
| Bank Leumi Le Israel | 98 870 | 918 | 1 691 | |
| Check Point Software Technologies Ltd. | 5 769 | 949 | 1 548 | |
| CyberArk Software Ltd. | 2 830 | 674 | 1 355 | |
| Elbit Systems Ltd. | 1 750 | 364 | 660 | |
| Global-e Online Ltd. | 6 570 | 346 | 515 | |
| ICL Group Ltd. | 50 762 | 380 | 360 | |
| Israel Discount Bank, catégorie A | 81 115 | 497 | 798 | |
| Mizrahi Tefahot Bank Ltd. | 10 166 | 357 | 633 | |
| Monday.com Ltd. | 2 455 | 710 | 831 | |
| NICE Ltd. | 4 122 | 908 | 1 006 | |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ | 74 288 | 1 659 | 2 354 | |
| Wix.com Ltd. | 3 466 | 819 | 1 069 | |
| | | 9 642 | 14 588 | 0,9 % |
| **Italie** | | | | |
| Amplifon SPA | 8 164 | 412 | 302 | |
| Assicurazioni Generali SPA | 61 748 | 1 765 | 2 511 | |
| Banco BPM SPA | 84 452 | 684 | 983 | |
| BPER Banca SPA | 65 254 | 550 | 598 | |
| Davide Campari-Milano NV | 40 369 | 495 | 363 | |
| DiaSorin | 1 467 | 343 | 218 | |
| Enel SPA | 533 331 | 5 378 | 5 471 | |
| Eni SPA | 150 762 | 3 046 | 2 964 | |
| Ferrari NV | 8 265 | 2 580 | 5 069 | |
| FinecoBank Banca Fineco SPA | 40 065 | 759 | 1 005 | |
| Infrastrutture Wireless Italiane SPA | 22 037 | 317 | 322 | |
| Intesa Sanpaolo SPA | 959 093 | 3 790 | 5 530 | |
| Leonardo-Finmeccanica SPA | 26 537 | 646 | 1 026 | |

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

## **Inventaire du portefeuille** Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

| *Titre* | *Nombre d'actions* | *Coût moyen (en milliers de dollars)* | *Juste valeur (en milliers de dollars)* | *% de l'actif net* |
|---|---|---|---|---|
| Mediobanca SPA | 32 771 | 502 | 688 | |
| Moncler SPA | 15 316 | 1 087 | 1 162 | |
| Nexi SPA | 33 757 | 620 | 270 | |
| Poste Italiane SPA | 29 976 | 441 | 609 | |
| Prysmian SPA | 18 420 | 986 | 1 695 | |
| Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA | 6 856 | 455 | 517 | |
| Snam SPA | 132 229 | 865 | 843 | |
| Telecom Italia SPA | 653 384 | 539 | 240 | |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA | 92 261 | 830 | 1 048 | |
| UniCredit SPA | 96 608 | 2 980 | 5 561 | |
| Unipol Gruppo SPA | 25 875 | 441 | 465 | |
| | | 30 511 | 39 460 | 2,5 % |
| **Japon** | | | | |
| Advantest Corp. | 50 238 | 1 558 | 4 106 | |
| AEON CO. LTD. | 42 881 | 1 232 | 1 443 | |
| AGC Inc. | 12 832 | 621 | 539 | |
| Aisin Corp. | 34 482 | 507 | 554 | |
| Ajinomoto Co. Inc. | 30 436 | 1 001 | 1 781 | |
| ANA Holdings Inc. | 10 479 | 327 | 273 | |
| Asahi Group Holdings Ltd. | 94 751 | 1 526 | 1 429 | |
| Asahi Kasei Corp. | 82 264 | 908 | 815 | |
| ASICS Corp. | 44 821 | 908 | 1 257 | |
| Astellas Pharma Inc. | 118 665 | 2 060 | 1 656 | |
| Bandai Namco Holdings Inc. | 38 950 | 928 | 1 335 | |
| Bridgestone Corp. | 37 439 | 1 757 | 1 809 | |
| Brother Industries Ltd. | 15 211 | 360 | 370 | |
| Canon Inc. | 61 221 | 2 227 | 2 858 | |
| Capcom Co. Ltd. | 22 718 | 477 | 710 | |
| Central Japan Railway Co. | 50 655 | 1 822 | 1 366 | |
| Chiba Bank Ltd. (The) | 37 433 | 326 | 415 | |
| Chubu Electric Power Co. Inc. | 42 249 | 753 | 637 | |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | 44 040 | 1 927 | 2 791 | |
| Concordia Financial Group Ltd. | 68 908 | 401 | 545 | |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. | 25 451 | 436 | 512 | |
| Daifuku Co. Ltd. | 21 170 | 635 | 625 | |
| Dai-ichi Life Holdings Inc. | 59 350 | 1 453 | 2 273 | |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | 114 906 | 3 704 | 4 520 | |
| Daikin Industries Ltd. | 17 298 | 3 176 | 2 901 | |
| Daito Trust Construction Co. Ltd. | 3 841 | 510 | 617 | |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | 38 919 | 1 353 | 1 718 | |
| Daiwa Securities Group Inc. | 87 473 | 724 | 830 | |
| DENSO Corp. | 124 003 | 2 174 | 2 458 | |
| Dentsu Group Inc. | 13 072 | 536 | 452 | |
| Disco Corp. | 6 040 | 1 227 | 2 303 | |
| East Japan Railway Co. | 59 509 | 1 768 | 1 515 | |
| Eisai Co. Ltd. | 16 529 | 1 169 | 647 | |
| ENEOS Holdings Inc. | 178 987 | 1 055 | 1 350 | |
| FANUC Corp. | 62 009 | 2 742 | 2 328 | |
| Fast Retailing Co. Ltd. | 12 520 | 3 645 | 6 071 | |
| Fuji Electric Co. Ltd. | 8 810 | 472 | 677 | |
| Fujifilm Holdings Corp. | 73 408 | 1 792 | 2 183 | |
| Fujikura Ltd. | 16 490 | 844 | 968 | |
| Fujitsu Ltd. | 108 647 | 1 904 | 2 743 | |
| Hankyu Hanshin Holdings Inc. | 15 006 | 592 | 562 | |
| Hikari Tsushin Inc. | 1 161 | 256 | 362 | |
| Hitachi Construction Machinery Co. Ltd. | 7 052 | 238 | 225 | |
| Hitachi Ltd. | 304 036 | 5 004 | 10 703 | |
| Honda Motor Co. Ltd. | 294 293 | 3 704 | 4 028 | |
| HOSHIZAKI CORP. | 7 125 | 369 | 403 | |
| Hoya Corp. | 22 840 | 2 955 | 4 075 | |
| Hulic Co. Ltd. | 25 177 | 306 | 314 | |
| Idemitsu Kosan Co. Ltd. | 59 359 | 419 | 562 | |
| Inpex Corp. | 57 797 | 796 | 1 045 | |
| Isuzu Motors Ltd. | 36 929 | 561 | 722 | |
| ITOCHU Corp. | 77 945 | 2 964 | 5 510 | |
| Japan Airlines Co. Ltd. | 9 459 | 256 | 214 | |
| Japan Exchange Group Inc. | 65 071 | 839 | 1 038 | |
| Japan Post Bank Co. Ltd. | 94 887 | 1 106 | 1 289 | |
| Japan Post Holdings Co. Ltd. | 126 146 | 1 509 | 1 708 | |
| Japan Post Insurance Co. Ltd. | 12 563 | 299 | 332 | |
| Japan Real Estate Investment Corp. | 415 | 540 | 409 | |
| Japan Tobacco Inc. | 78 688 | 2 334 | 2 902 | |
| JFE Holdings Inc. | 37 737 | 754 | 611 | |
| Kajima Corp. | 25 999 | 452 | 677 | |
| Kansai Electric Power Co. Inc. | 53 460 | 941 | 852 | |
| Kao Corp. | 30 550 | 2 172 | 1 777 | |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. | 24 390 | 295 | 499 | |
| KDDI Corp. | 100 608 | 3 617 | 4 606 | |
| Keyence Corp. | 12 758 | 6 383 | 7 454 | |
| Kikkoman Corp. | 44 497 | 590 | 710 | |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | 50 944 | 1 148 | 951 | |
| KOBE BUSSAN CO. LTD. | 9 867 | 365 | 310 | |
| Kokusai Electric Corp. | 10 060 | 336 | 189 | |
| Komatsu Ltd. | 57 470 | 1 834 | 2 250 | |
| Konami Holdings Corp. | 6 586 | 507 | 886 | |
| Kubota Corp. | 61 727 | 1 216 | 1 028 | |
| Kyocera Corp. | 84 190 | 1 474 | 1 200 | |
| Kyowa Kirin Co. Ltd. | 15 934 | 447 | 344 | |
| Lasertec Corp. | 5 255 | 993 | 708 | |
| M3 Inc. | 28 943 | 1 175 | 360 | |
| Makita Corp. | 15 607 | 693 | 682 | |
| Marubeni Corp. | 93 437 | 1 180 | 2 016 | |
| MatsukiyoCocokara & Co. | 21 805 | 455 | 456 | |
| McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd. | 5 667 | 309 | 320 | |
| Meiji Holdings Co. Ltd. | 15 394 | 553 | 450 | |
| MinebeaMitsumi Inc. | 23 804 | 594 | 548 | |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp. | 88 895 | 743 | 645 | |
| Mitsubishi Corp. | 219 226 | 3 248 | 5 156 | |
| Mitsubishi Electric Corp. | 124 713 | 2 247 | 3 027 | |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | 70 989 | 1 567 | 1 417 | |
| Mitsubishi HC Capital Inc. | 57 714 | 443 | 547 | |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | 210 160 | 1 693 | 4 212 | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | 728 124 | 6 555 | 12 219 | |
| Mitsui & Co. Ltd. | 165 501 | 2 714 | 4 934 | |
| Mitsui Chemicals Inc. | 11 194 | 380 | 351 | |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | 175 155 | 1 790 | 2 014 | |
| Mitsui O.S.K. Lines Ltd. | 22 585 | 852 | 1 130 | |
| Mizuho Financial Group Inc. | 158 182 | 3 783 | 5 551 | |
| Monotaro Co. Ltd. | 16 437 | 370 | 402 | |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc. | 84 374 | 1 476 | 2 619 | |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | 110 951 | 2 774 | 2 530 | |
| NEC Corp. | 16 102 | 1 309 | 1 981 | |
| Nexon Co. Ltd. | 22 078 | 515 | 472 | |
| Nidec Corp. | 54 740 | 2 289 | 1 413 | |
| Nintendo Co. Ltd. | 68 127 | 4 120 | 5 704 | |
| Nippon Building Fund Inc. | 501 | 704 | 560 | |
| Nippon Paint Holdings Co. Ltd. | 62 177 | 733 | 577 | |
| Nippon Sanso Holdings Corp. | 11 359 | 310 | 453 | |
| Nippon Steel Corp. | 59 407 | 1 520 | 1 716 | |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | 1 959 441 | 2 361 | 2 813 | |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha | 28 717 | 687 | 1 374 | |
| Nissan Motor Co. Ltd. | 146 123 | 1 000 | 637 | |
| NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD. | 13 152 | 417 | 457 | |
| Nitori Holdings Co. Ltd. | 5 253 | 944 | 895 | |
| Nitto Denko Corp. | 46 344 | 793 | 1 114 | |
| Nomura Holdings Inc. | 197 073 | 1 533 | 1 644 | |
| Nomura Research Institute Ltd. | 24 774 | 827 | 1 046 | |
| NTT Data Corp. | 41 385 | 743 | 1 131 | |
| Obayashi Corp. | 42 580 | 528 | 806 | |
| OBIC Co. Ltd. | 21 226 | 796 | 908 | |
| Olympus Corp. | 77 225 | 1 602 | 1 657 | |
| Omron Corp. | 11 495 | 781 | 556 | |
| Ono Pharmaceutical Co. Ltd. | 24 525 | 606 | 367 | |
| Oracle Corp. Japan | 2 523 | 272 | 347 | |
| Oriental Land Co. Ltd. | 71 545 | 2 342 | 2 217 | |
| Orix Corp. | 75 685 | 1 702 | 2 337 | |
| Osaka Gas Co. Ltd. | 23 848 | 603 | 750 | |
| OTSUKA CORP. | 14 950 | 399 | 491 | |
| Otsuka Holdings Co. Ltd. | 29 263 | 1 657 | 2 288 | |
| Pan Pacific International Holdings Corp. | 24 986 | 589 | 976 | |
| Panasonic Holdings Corp. | 152 899 | 2 159 | 2 246 | |
| Rakuten Group Inc. | 98 712 | 878 | 764 | |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | 91 959 | 4 943 | 9 188 | |
| Renesas Electronics Corp. | 110 396 | 1 922 | 2 008 | |
| Resona Holdings Inc. | 137 118 | 941 | 1 421 | |
| Ricoh Co. Ltd. | 34 641 | 473 | 566 | |
| SBI Holdings Inc. | 17 841 | 548 | 644 | |
| SCREEN Holdings Co. Ltd. | 5 329 | 810 | 452 | |
| SCSK Corp. | 10 258 | 246 | 309 | |
| SECOM Co. Ltd. | 27 536 | 1 318 | 1 344 | |
| Seiko Epson Corp. | 18 931 | 397 | 491 | |
| Sekisui Chemical Co. Ltd. | 24 775 | 459 | 610 | |
| Sekisui House Ltd. | 39 127 | 980 | 1 341 | |
| Seven & I Holdings Co. Ltd. | 145 171 | 2 501 | 3 272 | |
| SG Holdings Co. Ltd. | 20 996 | 429 | 289 | |

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

## **Inventaire du portefeuille** Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

| *Titre* | *Nombre d'actions* | *Coût moyen (en milliers de dollars)* | *Juste valeur (en milliers de dollars)* | *% de l'actif net* |
|---|---|---|---|---|
| Shimadzu Corp. | 15 531 | 576 | 625 | |
| Shimano Inc. | 4 981 | 1 050 | 963 | |
| Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd. | 118 132 | 4 339 | 5 593 | |
| Shionogi & Co. | 49 585 | 1 002 | 1 000 | |
| Shiseido Co. Ltd. | 26 229 | 1 588 | 667 | |
| Shizuoka Financial Group Inc. | 28 530 | 297 | 333 | |
| SMC Corp. | 3 754 | 2 201 | 2 095 | |
| SoftBank Corp. | 1 875 822 | 3 135 | 3 404 | |
| SoftBank Group Corp. | 62 656 | 4 161 | 5 147 | |
| SOMPO Holdings Inc. | 58 454 | 1 146 | 2 177 | |
| Sony Group Corp. | 409 381 | 8 250 | 12 402 | |
| Subaru Corp. | 38 455 | 954 | 982 | |
| Sumitomo Corp. | 71 474 | 1 544 | 2 223 | |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | 46 855 | 865 | 1 204 | |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | 16 209 | 680 | 531 | |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 244 478 | 4 648 | 8 434 | |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc. | 42 571 | 1 038 | 1 429 | |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | 20 292 | 784 | 907 | |
| Suntory Beverage & Food Ltd. | 9 117 | 442 | 416 | |
| Suzuki Motor Corp. | 103 059 | 1 348 | 1 660 | |
| Sysmex Corp. | 33 016 | 961 | 870 | |
| T&D Holdings Inc. | 32 104 | 607 | 845 | |
| Taisei Corp. | 10 809 | 479 | 651 | |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | 104 323 | 4 733 | 3 970 | |
| TDK Corp. | 127 465 | 1 369 | 2 360 | |
| Terumo Corp. | 87 975 | 1 848 | 2 441 | |
| TIS Inc. | 13 941 | 420 | 473 | |
| Toho Co. Ltd. | 7 337 | 332 | 412 | |
| Tokio Marine Holdings Inc. | 123 219 | 3 496 | 6 357 | |
| Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc. | 100 108 | 793 | 430 | |
| Tokyo Electron Ltd. | 29 380 | 4 347 | 6 348 | |
| Tokyo Gas Co. Ltd. | 22 361 | 632 | 891 | |
| Tokyu Corp. | 34 828 | 592 | 534 | |
| Toppan Inc. | 15 674 | 429 | 598 | |
| Toray Industries Inc. | 90 934 | 698 | 828 | |
| Toto Ltd. | 9 284 | 440 | 320 | |
| Toyota Industries Corp. | 10 683 | 933 | 1 235 | |
| Toyota Motor Corp. | 673 226 | 13 163 | 18 895 | |
| Toyota Tsusho Corp. | 41 790 | 716 | 1 062 | |
| Trend Micro Inc. | 8 315 | 528 | 644 | |
| Uni-Charm Corp. | 73 281 | 1 036 | 868 | |
| West Japan Railway Co. | 28 800 | 919 | 733 | |
| Yakult Honsha Co. Ltd. | 16 824 | 539 | 458 | |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | 60 571 | 595 | 767 | |
| YASKAWA Electric Corp. | 14 892 | 655 | 546 | |
| Yokogawa Electric Corp. | 14 972 | 353 | 458 | |
| Z Holdings Corp. | 187 529 | 942 | 713 | |
| ZENSHO Holdings Co. Ltd. | 6 323 | 406 | 515 | |
| ZOZO Inc. | 8 866 | 308 | 393 | |
| | | 272 113 | 347 860 | 22,4 % |
| **Jordanie** | | | | |
| Hikma Pharmaceuticals PLC | 10 912 | 434 | 391 | |
| | | 434 | 391 | 0,0 % |
| **Luxembourg** | | | | |
| ArcelorMittal SA | 30 756 | 1 320 | 1 027 | |
| CVC Capital Partners PLC | 13 940 | 458 | 443 | |
| Eurofins Scientific SE | 8 858 | 792 | 650 | |
| Spotify Technology SA | 10 045 | 6 760 | 6 460 | |
| Tenaris SA | 26 687 | 413 | 724 | |
| | | 9 743 | 9 304 | 0,6 % |
| **Macao** | | | | |
| Sands China Ltd. | 159 213 | 678 | 609 | |
| | | 678 | 609 | 0,0 % |
| **Pays-Bas** | | | | |
| ABN AMRO Bank NV | 30 044 | 652 | 666 | |
| Adyen NV | 1 426 | 2 955 | 3 046 | |
| Aegon Ltd. | 88 538 | 756 | 757 | |
| AerCap Holdings NV | 12 742 | 1 131 | 1 753 | |
| Akzo Nobel NV | 11 198 | 1 191 | 966 | |
| argenx SE | 3 921 | 1 860 | 3 482 | |
| ASM International NV | 3 079 | 1 547 | 2 559 | |
| ASML Holding NV | 26 202 | 17 143 | 26 381 | |
| ASR Nederland NV | 10 393 | 634 | 711 | |
| BE Semiconductor Industries NV | 5 055 | 825 | 996 | |
| Euronext NV | 5 126 | 662 | 827 | |
| EXOR NV | 6 520 | 660 | 859 | |
| Heineken Holding NV | 8 499 | 886 | 732 | |
| Heineken NV | 18 885 | 2 253 | 1 935 | |
| IMCD Group NV | 3 736 | 969 | 798 | |
| ING Groep NV | 216 614 | 3 904 | 4 880 | |
| JDE Peet's NV | 7 990 | 309 | 197 | |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 60 940 | 2 049 | 2 863 | |
| Koninklijke KPN NV | 255 010 | 1 365 | 1 337 | |
| Koninklijke Philips NV | 52 389 | 2 472 | 1 908 | |
| NN Group NV | 17 754 | 978 | 1 113 | |
| Prosus NV | 89 704 | 4 430 | 5 125 | |
| QIAGEN NV | 14 547 | 782 | 937 | |
| Randstad NV | 7 116 | 485 | 431 | |
| Stellantis NV | 128 855 | 2 717 | 2 409 | |
| Universal Music Group NV | 53 978 | 1 981 | 1 985 | |
| Wolters Kluwer NV | 15 640 | 1 889 | 3 735 | |
| | | 57 485 | 73 388 | 4,7 % |
| **Nouvelle-Zélande** | | | | |
| Auckland International Airport Ltd. | 99 245 | 585 | 694 | |
| Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd. | 38 434 | 877 | 1 187 | |
| Infratil Ltd. | 60 210 | 635 | 610 | |
| Mercury NZ Ltd. | 45 884 | 229 | 216 | |
| Meridian Energy Ltd. | 85 468 | 372 | 406 | |
| Xero Ltd. | 9 514 | 1 197 | 1 423 | |
| | | 3 895 | 4 536 | 0,3 % |
| **Norvège** | | | | |
| Aker BP ASA | 20 721 | 828 | 585 | |
| DNB Bank ASA | 58 722 | 1 372 | 1 685 | |
| Equinor ASA | 54 939 | 1 603 | 1 873 | |
| Gjensidige Forsikring ASA | 13 114 | 317 | 333 | |
| Kongsberg Gruppen ASA | 5 767 | 409 | 933 | |
| Mowi ASA | 30 517 | 802 | 752 | |
| Norsk Hydro ASA | 92 216 | 701 | 729 | |
| Orkla ASA | 45 967 | 548 | 572 | |
| Salmar ASA | 4 329 | 367 | 296 | |
| Telenor ASA | 40 377 | 800 | 647 | |
| Yara International ASA | 10 857 | 573 | 413 | |
| | | 8 320 | 8 818 | 0,6 % |
| **Pologne** | | | | |
| InPost SA | 14 754 | 364 | 362 | |
| | | 364 | 362 | 0,0 % |
| **Portugal** | | | | |
| Energias de Portugal SA | 205 770 | 1 222 | 946 | |
| Galp Energia SGPS SA, catégorie B | 30 475 | 575 | 726 | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 18 569 | 443 | 510 | |
| | | 2 240 | 2 182 | 0,1 % |
| **Singapour** | | | | |
| CapitaLand Ascendas REIT | 245 076 | 663 | 661 | |
| CapitaLand Integrated Commercial Trust | 382 247 | 764 | 775 | |
| Capitaland Investment Ltd. of Singapore | 153 536 | 436 | 423 | |
| DBS Group Holdings Ltd. | 130 651 | 3 355 | 6 018 | |
| Genting Singapore Ltd. | 396 523 | 327 | 320 | |
| Grab Holdings Ltd., catégorie A | 138 563 | 847 | 940 | |
| Keppel Corp. Ltd. | 95 504 | 572 | 688 | |
| Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | 222 045 | 2 487 | 3 898 | |
| Sea Ltd., CAAÉ | 24 273 | 5 061 | 3 702 | |
| SembCorp Industries Ltd. | 58 607 | 311 | 341 | |
| Singapore Airlines Ltd. | 97 628 | 570 | 662 | |
| Singapore Exchange Ltd. | 56 217 | 485 | 753 | |
| Singapore Technologies Engineering Ltd. | 102 376 | 370 | 502 | |
| Singapore Telecommunications Ltd. | 487 315 | 1 306 | 1 578 | |
| United Overseas Bank Ltd. | 82 913 | 2 078 | 3 165 | |
| Wilmar International Ltd. | 125 968 | 457 | 411 | |
| | | 20 089 | 24 837 | 1,6 % |
| **Espagne** | | | | |
| Acciona SA | 1 618 | 364 | 262 | |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | 11 579 | 514 | 834 | |
| Aena SME SA | 4 918 | 1 074 | 1 443 | |
| Amadeus IT Group SA | 29 540 | 2 363 | 2 997 | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 377 918 | 3 708 | 5 315 | |
| Banco de Sabadell SA | 356 734 | 1 012 | 996 | |
| Banco Santander SA | 1 016 014 | 6 035 | 6 756 | |
| CaixaBank SA | 262 126 | 1 371 | 2 046 | |
| Cellnex Telecom SA | 34 744 | 2 142 | 1 578 | |
| EDP Renovaveis SA | 20 456 | 534 | 305 | |
| Endesa SA | 20 827 | 631 | 644 | |
| Ferrovial SE | 31 207 | 1 137 | 1 883 | |

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

## **Inventaire du portefeuille** Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

| *Titre* | *Nombre d'actions* | *Coût moyen (en milliers de dollars)* | *Juste valeur (en milliers de dollars)* | *% de l'actif net* |
|---|---|---|---|---|
| Grifols SA | 19 559 | 519 | 266 | |
| Iberdrola SA | 396 460 | 5 769 | 7 853 | |
| Industria de Diseño Textil SA | 71 529 | 3 202 | 5 267 | |
| Red Electrica Corp. SA | 26 610 | 627 | 653 | |
| Repsol SA | 77 206 | 1 390 | 1 350 | |
| Telefónica SA | 260 268 | 2 278 | 1 527 | |
| | | 34 670 | 41 975 | 2,7 % |
| **Suède** | | | | |
| AB Sagax | 14 410 | 626 | 425 | |
| AddTech AB, catégorie B | 17 043 | 719 | 668 | |
| Alfa Laval AB | 18 972 | 746 | 1 141 | |
| Assa Abloy AB, catégorie B | 65 724 | 2 025 | 2 790 | |
| Atlas Copco AB, catégorie A | 176 134 | 2 808 | 3 864 | |
| Atlas Copco AB, catégorie B | 102 352 | 1 425 | 1 988 | |
| Beijer Ref AB | 25 239 | 505 | 535 | |
| Boliden AB | 17 935 | 671 | 725 | |
| Epiroc Aktiebolag, catégorie A | 43 213 | 990 | 1 083 | |
| Epiroc Aktiebolag, catégorie B | 25 571 | 538 | 573 | |
| EQT AB | 24 415 | 857 | 970 | |
| Essity AB, catégorie B | 39 988 | 1 558 | 1 537 | |
| Evolution AB | 11 113 | 1 449 | 1 232 | |
| Fastighets AB Balder, catégorie B | 43 460 | 486 | 435 | |
| Getinge AB, série B | 14 999 | 678 | 354 | |
| H & M Hennes & Mauritz AB, catégorie B | 37 144 | 932 | 720 | |
| Hexagon AB, catégorie B | 136 142 | 1 676 | 1 868 | |
| Holmen AB, catégorie B | 4 998 | 310 | 264 | |
| Industrivarden AB, série A | 7 969 | 341 | 362 | |
| Industrivarden AB, série C | 10 524 | 392 | 478 | |
| Indutrade AB | 17 917 | 558 | 645 | |
| Investment AB Latour | 9 708 | 309 | 348 | |
| Investor AB, catégorie B | 113 497 | 2 705 | 4 321 | |
| L E Lundbergforetagen AB, série B | 4 983 | 303 | 325 | |
| Lifco AB, catégorie B | 15 285 | 551 | 637 | |
| NIBE Industrier AB, catégorie B | 99 376 | 931 | 558 | |
| Saab AB, catégorie B | 21 003 | 460 | 638 | |
| Sandvik AB | 69 916 | 1 780 | 1 802 | |
| Securitas AB, série B | 32 249 | 475 | 573 | |
| Skandinaviska Enskilda Banken, série A | 104 056 | 1 607 | 2 050 | |
| Skanska AB, série B | 22 314 | 593 | 674 | |
| SKF AB, série B | 22 353 | 576 | 603 | |
| Svenska Cellulosa AB, série B | 39 768 | 754 | 725 | |
| Svenska Handelsbanken AB, catégorie A | 95 644 | 1 241 | 1 420 | |
| Swedbank AB, série A | 55 672 | 1 339 | 1 580 | |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | 12 839 | 384 | 530 | |
| Tele2 AB, catégorie B | 35 844 | 580 | 510 | |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B | 182 153 | 2 394 | 2 121 | |
| Telia Co. AB | 154 705 | 852 | 618 | |
| Trelleborg AB, série B | 13 970 | 727 | 687 | |
| Volvo AB, série A | 13 130 | 435 | 461 | |
| Volvo AB, série B | 104 161 | 2 794 | 3 639 | |
| | | 42 080 | 47 477 | 3,1 % |
| **Suisse** | | | | |
| ABB Ltd., actions nominatives | 103 706 | 4 601 | 8 050 | |
| Adecco SA, actions nominatives | 11 044 | 705 | 392 | |
| Alcon Inc. | 32 767 | 3 116 | 3 994 | |
| Bachem Holding AG | 2 213 | 363 | 203 | |
| Baloise Holding AG, actions nominatives | 2 853 | 582 | 743 | |
| Banque Cantonale Vaudoise | 1 975 | 258 | 261 | |
| Barry Callebaut AG | 233 | 587 | 446 | |
| BKW SA | 1 384 | 265 | 330 | |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG | 64 | 808 | 1 020 | |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG, actions nominatives | 7 | 884 | 1 106 | |
| Clariant AG, actions nominatives | 14 148 | 367 | 227 | |
| Coca-Cola HBC AG | 14 244 | 560 | 699 | |
| Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives | 35 251 | 4 845 | 7 665 | |
| DSM-Firmenich AG | 12 194 | 1 988 | 1 772 | |
| Dufry AG, actions nominatives | 6 004 | 357 | 346 | |
| Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives | 460 | 415 | 446 | |
| Galderma Group AG | 5 459 | 722 | 872 | |
| Geberit AG, actions nominatives | 2 192 | 1 469 | 1 787 | |
| Givaudan SA, actions nominatives | 605 | 2 836 | 3 802 | |
| Glencore PLC | 680 037 | 3 805 | 4 305 | |
| Helvetia Holding AG | 2 433 | 483 | 577 | |
| Holcim Ltd. | 34 177 | 2 958 | 4 730 | |
| Julius Baer Group Ltd. | 13 508 | 919 | 1 260 | |
| Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives | 3 167 | 895 | 1 045 | |
| Logitech International SA, actions nominatives | 9 973 | 1 067 | 1 183 | |
| Lonza Group AG, actions nominatives | 4 736 | 3 061 | 4 018 | |
| Nestlé SA, actions nominatives | 171 802 | 21 769 | 20 261 | |
| Novartis AG, actions nominatives | 129 241 | 14 912 | 18 087 | |
| Partners Group Holding AG | 1 488 | 2 170 | 2 905 | |
| Roche Holding AG Genusscheine | 46 069 | 17 788 | 18 516 | |
| Roche Holding AG-BR | 2 098 | 928 | 901 | |
| Sandoz Group AG | 26 849 | 1 122 | 1 582 | |
| Schindler Holding AG | 2 669 | 800 | 1 060 | |
| Schindler Holding AG, actions nominatives | 1 539 | 456 | 603 | |
| SGS SA, actions nominatives | 9 941 | 1 274 | 1 433 | |
| SIG Group AG | 20 053 | 606 | 570 | |
| Sika AG, actions nominatives | 9 997 | 2 954 | 3 429 | |
| Sonova Holding AG, actions nominatives | 3 323 | 1 115 | 1 562 | |
| STMicroelectronics NV | 44 816 | 1 756 | 1 614 | |
| Straumann Holding AG | 7 319 | 1 085 | 1 325 | |
| Swatch Group AG (The) | 1 897 | 620 | 496 | |
| Swiss Life Holding AG, actions nominatives | 1 883 | 1 235 | 2 090 | |
| Swiss Prime Site AG, actions nominatives | 5 069 | 629 | 794 | |
| Swiss Re AG | 19 778 | 2 500 | 4 118 | |
| Swisscom AG | 1 698 | 1 164 | 1 358 | |
| Temenos AG | 3 697 | 627 | 376 | |
| UBS Group AG, actions nominatives | 215 670 | 5 566 | 9 492 | |
| VAT Group AG | 1 770 | 1 099 | 962 | |
| Zurich Insurance Group AG | 9 597 | 5 284 | 8 205 | |
| | | 126 375 | 153 018 | 9,9 % |
| **Royaume-Uni** | | | | |
| 3i Group PLC | 63 828 | 1 787 | 4 084 | |
| Admiral Group PLC | 17 072 | 740 | 811 | |
| Anglo American PLC | 83 324 | 3 573 | 3 541 | |
| Ashtead Group PLC | 28 675 | 1 827 | 2 550 | |
| Associated British Foods PLC | 21 891 | 798 | 803 | |
| AstraZeneca PLC | 101 658 | 14 751 | 19 052 | |
| Auto Trader Group PLC | 58 678 | 627 | 835 | |
| Aviva PLC | 175 546 | 1 734 | 1 479 | |
| BAE Systems PLC | 198 170 | 2 594 | 4 086 | |
| Barclays PLC | 952 997 | 3 438 | 4 583 | |
| Barratt Redrow PLC | 90 383 | 922 | 712 | |
| Berkeley Group Holdings PLC (The) | 6 699 | 522 | 469 | |
| BP PLC | 1 060 571 | 7 842 | 7 536 | |
| British American Tobacco PLC | 130 642 | 6 521 | 6 776 | |
| BT Group PLC | 424 316 | 1 445 | 1 099 | |
| Bunzl PLC | 22 030 | 907 | 1 304 | |
| Centrica PLC | 338 131 | 696 | 811 | |
| Coca-Cola Europacific Partners PLC | 13 584 | 1 007 | 1 500 | |
| Compass Group PLC | 111 270 | 3 131 | 5 322 | |
| Croda International PLC | 8 698 | 759 | 529 | |
| Diageo PLC | 145 906 | 6 563 | 6 665 | |
| Endeavour Mining PLC | 12 014 | 415 | 308 | |
| Entain PLC | 39 825 | 710 | 491 | |
| GSK PLC | 271 807 | 8 506 | 6 590 | |
| Haleon PLC | 504 611 | 2 888 | 3 420 | |
| Halma PLC | 24 894 | 992 | 1 201 | |
| Hargreaves Lansdown PLC | 23 327 | 557 | 460 | |
| HSBC Holdings PLC | 1 193 758 | 12 185 | 16 856 | |
| Imperial Brands PLC | 52 604 | 1 773 | 2 418 | |
| Informa PLC | 87 228 | 1 039 | 1 251 | |
| InterContinental Hotels Group PLC | 10 441 | 928 | 1 867 | |
| Intertek Group PLC | 10 583 | 845 | 899 | |
| J Sainsbury PLC | 115 931 | 544 | 569 | |
| JD Sports Fashion PLC | 169 938 | 507 | 292 | |
| Kingfisher PLC | 119 662 | 571 | 535 | |
| Land Securities Group PLC | 46 405 | 646 | 487 | |
| Legal & General Group PLC | 386 704 | 1 593 | 1 596 | |
| Lloyds Banking Group PLC | 4 021 879 | 4 406 | 3 948 | |
| London Stock Exchange Group PLC | 31 353 | 4 331 | 6 362 | |
| M&G PLC | 148 287 | 531 | 527 | |
| Marks & Spencer Group PLC | 134 493 | 901 | 905 | |
| Melrose Industries PLC | 84 563 | 752 | 840 | |
| Mondi PLC | 28 944 | 877 | 619 | |
| National Grid PLC | 320 390 | 5 171 | 5 471 | |

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

## **Inventaire du portefeuille** Au 31 décembre 2024 ***(suite)***

| *Titre* | *Nombre d'actions* | *Coût moyen (en milliers de dollars)* | *Juste valeur (en milliers de dollars)* | *% de l'actif net* |
|---|---|---|---|---|
| NatWest Group PLC | 462 908 | 2 805 | 3 335 | |
| Next PLC | 7 811 | 886 | 1 332 | |
| Pearson PLC | 39 316 | 603 | 906 | |
| Persimmon PLC | 20 976 | 752 | 450 | |
| Phoenix Group Holdings PLC | 45 974 | 521 | 421 | |
| Prudential PLC | 176 770 | 3 441 | 2 017 | |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 45 328 | 4 312 | 3 944 | |
| RELX PLC | 122 176 | 4 681 | 7 957 | |
| Rentokil Initial PLC | 165 542 | 1 319 | 1 188 | |
| Rio Tinto PLC | 73 930 | 6 444 | 6 273 | |
| Rolls-Royce Holdings PLC | 557 696 | 2 518 | 5 685 | |
| Sage Group PLC (The) | 65 886 | 843 | 1 505 | |
| Schroders PLC | 52 854 | 404 | 307 | |
| SEGRO PLC | 84 276 | 1 268 | 1 063 | |
| Severn Trent PLC | 17 715 | 726 | 798 | |
| Shell PLC | 406 821 | 14 059 | 18 228 | |
| Smith & Nephew PLC | 57 335 | 1 231 | 1 021 | |
| Smiths Group PLC | 22 594 | 603 | 696 | |
| Spirax-Sarco Engineering PLC | 4 827 | 808 | 594 | |
| SSE PLC | 72 406 | 1 958 | 2 086 | |
| Standard Chartered PLC | 137 792 | 1 827 | 2 438 | |
| Taylor Wimpey PLC | 232 126 | 668 | 508 | |
| Tesco PLC | 449 314 | 2 521 | 2 971 | |
| Unilever PLC | 162 785 | 11 124 | 13 296 | |
| United Utilities Group PLC | 44 713 | 755 | 846 | |
| Vodafone Group PLC | 1 456 882 | 3 919 | 1 787 | |
| Whitbread PLC | 11 766 | 592 | 623 | |
| Wise PLC, catégorie A | 43 688 | 479 | 835 | |
| WPP PLC | 70 724 | 1 059 | 1 048 | |
| | | 186 978 | 216 617 | 13,9 % |
| **États-Unis** | | | | |
| iShares MSCI EAFE ETF | 345 117 | 37 922 | 37 492 | |
| | | 37 922 | 37 492 | 2,4 % |
| **TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES** | | **1 287 959** | **1 549 719** | **99,7 %** |
| **TOTAL DES ACTIONS** | | **1 287 959** | **1 549 719** | **99,7 %** |
| Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | (1 303) | | |
| **TOTAL DES PLACEMENTS** | | **1 286 656** | **1 549 719** | **99,7 %** |
| Marge | | | 1 | 0,0 % |
| Autres actifs, moins les passifs | | | 4 570 | 0,3 % |
| **TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES** | | | **1 554 290** | **100,0 %** |

## Annexe à l'inventaire du portefeuille

### Conventions de compensation (note 2d)

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

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

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

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

## Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds indice boursier international 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 EAEO, qui est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, et composé de titres de sociétés d'indices boursiers de marchés développés, qui couvre 21 pays d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-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 EAEO, ce qui lui permet de dégager un rendement qui suit de près celui de cet indice en dollars canadiens.

Les principaux risques inhérents au Fonds sont analysés ci-après. À la note 2 des états financiers se trouvent des renseignements généraux sur la gestion des risques et une analyse détaillée des risques de concentration, de crédit, de change, de taux d'intérêt et d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

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

***Risque de concentration aux 31 décembre 2024 et 2023***

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

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

*Au 31 décembre 2023*

| *Répartition du portefeuille* | *% de l'actif net* |
|---|---|
| **Actions canadiennes** | 0,3 |
| **Actions internationales** | |
| Australie | 7,2 |
| Autriche | 0,2 |
| Belgique | 0,8 |
| Chili | 0,1 |
| Danemark | 3,2 |
| Finlande | 1,0 |
| France | 11,2 |
| Allemagne | 8,2 |
| Hong Kong | 2,0 |
| Irlande | 1,2 |
| Israël | 0,7 |
| Italie | 2,2 |
| Japon | 21,5 |
| Luxembourg | 0,2 |
| Pays-Bas | 4,9 |
| Nouvelle-Zélande | 0,2 |
| Norvège | 0,6 |
| Portugal | 0,2 |
| Singapour | 1,3 |
| Espagne | 2,6 |
| Suède | 3,1 |
| Suisse | 10,2 |

*Au 31 décembre 2023 (suite)*

| *Répartition du portefeuille* | *% de l'actif net* |
|---|---|
| Royaume-Uni | 13,2 |
| États-Unis | 2,6 |
| **Placements à court terme** | 0,7 |
| **Marge** | 0,1 |
| **Autres actifs, moins les passifs** | 0,3 |
| **Total** | **100,0** |

### *Risque de crédit*

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

| | *% de l'actif net* | |
|---|---|---|
| *Titres de créance par note de crédit (note 2b)* | ***31 décembre 2024*** | *31 décembre 2023* |
| AAA | **–** | 0,7 |
| **Total** | **–** | 0,7 |

### *Risque de change*

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

*Au 31 décembre 2024*

| *Devise (note 2n)* | *Risque de change total* (en milliers de dollars)* | *% de l'actif net* |
|---|---|---|
| EUR | 500 973 | 32,2 |
| JPY | 348 223 | 22,4 |
| GBP | 226 062 | 14,5 |
| CHF | 145 853 | 9,4 |
| AUD | 111 723 | 7,2 |
| USD | 61 063 | 3,9 |
| SEK | 47 552 | 3,1 |
| DKK | 44 052 | 2,8 |
| HKD | 28 417 | 1,8 |
| SGD | 20 741 | 1,3 |
| NOK | 8 901 | 0,6 |

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

*Au 31 décembre 2023*

| *Devise (note 2n)* | *Risque de change total* (en milliers de dollars)* | *% de l'actif net* |
|---|---|---|
| EUR | 337 947 | 32,2 |
| JPY | 226 098 | 21,5 |
| GBP | 148 943 | 14,2 |
| CHF | 102 023 | 9,7 |
| AUD | 76 814 | 7,3 |
| USD | 35 337 | 3,4 |
| DKK | 33 904 | 3,2 |
| SEK | 32 498 | 3,1 |
| HKD | 21 144 | 2,0 |
| SGD | 12 653 | 1,2 |
| NOK | 6 844 | 0,7 |

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

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

| | ***31 décembre 2024*** | *31 décembre 2023* |
|---|---|---|
| **Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)** | **15 536** | 10 401 |

### *Risque de taux d'intérêt*

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

### *Risque d'illiquidité*

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses engagements liés à des passifs financiers. Le Fonds est exposé aux rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Le Fonds conserve des liquidités suffisantes pour financer les rachats attendus.

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

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

### *Autres risques de prix/de marché*

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2024 et 2023 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

| | *Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)* | |
|---|---|---|
| *Indice(s) de référence* | ***31 décembre 2024*** | *31 décembre 2023* |
| Indice MSCI EAEO | **16 035** | 10 766 |

### *Évaluation de la juste valeur des instruments financiers*

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

*Au 31 décembre 2024*

| *Classement* | *Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)* | *Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)* | *Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)* | *Total (en milliers de dollars)* |
|---|---|---|---|---|
| **Actifs financiers** | | | | |
| Actions | 61 103 | 1 488 616 | – | 1 549 719 |
| **Total des actifs financiers** | **61 103** | **1 488 616** | **–** | **1 549 719** |

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

*Au 31 décembre 2023*

| *Classement* | *Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)* | *Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)* | *Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)* | *Total (en milliers de dollars)* |
|---|---|---|---|---|
| **Actifs financiers** | | | | |
| Placements à court terme | – | 7 475 | – | 7 475 |
| Actions | 38 903 | 999 324 | 1 145 | 1 039 372 |
| Actifs dérivés | 277 | – | – | 277 |
| **Total des actifs financiers** | **39 180** | **1 006 799** | **1 145** | **1 047 124** |

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

| | ***31 décembre 2024*** | *31 décembre 2023* |
|---|---|---|
| **Juste valeur des actifs transférés du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période (en milliers de dollars)** | **1 531** | – |

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

| | ***31 décembre 2024*** | *31 décembre 2023* |
|---|---|---|
| **Juste valeur des actifs transférés du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période (en milliers de dollars)** | **–** | 4 388 |

### Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période :

*Au 31 décembre 2024*

| | *Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)* | *Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)* | ***Total des actifs financiers (en milliers de dollars)*** | ***Total des passifs financiers (en milliers de dollars)*** | ***Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)*** |
|---|---|---|---|---|---|
| Solde au début de la période | – | 1 145 | **1 145** | **–** | **1 145** |
| Achats | – | – | **–** | **–** | **–** |
| Ventes | – | (1 237) | **(1 237)** | **–** | **(1 237)** |
| Transferts nets | – | – | **–** | **–** | **–** |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | – | (146) | **(146)** | **–** | **(146)** |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente | – | 238 | **238** | **–** | **238** |
| Solde à la fin de la période | – | – | **–** | **–** | **–** |
| Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période | – | – | **–** | **–** | **–** |

*Au 31 décembre 2023*

| | *Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)* | *Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)* | ***Total des actifs financiers (en milliers de dollars)*** | ***Total des passifs financiers (en milliers de dollars)*** | ***Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)*** |
|---|---|---|---|---|---|
| Solde au début de la période | – | – | **–** | **–** | **–** |
| Achats | – | – | **–** | **–** | **–** |
| Ventes | – | (23) | **(23)** | **–** | **(23)** |
| Transferts nets | – | 1 415 | **1 415** | **–** | **1 415** |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | – | 1 | **1** | **–** | **1** |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente | – | (248) | **(248)** | **–** | **(248)** |
| Solde à la fin de la période | – | 1 145 | **1 145** | **–** | **1 145** |
| Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période | – | (238) | **(238)** | **–** | **(238)** |

Le gestionnaire a recours à différentes techniques d'évaluation et hypothèses pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, de modèles de flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui reposent sur l'utilisation de données observables, telles que les cours indicatifs des courtiers, les coefficients sectoriels et les taux d'actualisation. Des variations importantes de la juste valeur des instruments financiers détenus par le Fonds peuvent découler de changements dans les données utilisées.

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.

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

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

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

| Fonds | Catégorie A | Catégories T4 et FT4 | Catégories T6 et FT6 | Catégories T8 et FT8 | Catégorie privilégiée | Catégorie F | Catégorie Plus-F | Catégorie O |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC | ✓ | | | | ✓ | ✓ | ✓ | |
| Fonds marché monétaire CIBC | ✓ | | | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC | ✓ | | | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | ✓ | | | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Fonds canadien d'obligations CIBC | ✓ | | | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Fonds à revenu mensuel CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds d'obligations mondiales CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds mondial à revenu mensuel CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds équilibré CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | |
| Fonds de revenu de dividendes CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds de croissance de dividendes CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds d'actions canadiennes CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds de petites capitalisations canadien CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | |
| Fonds d'actions américaines CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds petites sociétés américaines CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds d'actions mondiales CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | |
| Fonds d'actions internationales CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds d'actions européennes CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds de marchés émergents CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds Asie-Pacifique CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds petites sociétés internationales CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | |
| Fonds sociétés financières CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | |
| Fonds ressources canadiennes CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds énergie CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds immobilier canadien CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds métaux précieux CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | ✓ |
| Fonds mondial de technologie CIBC | ✓ | | | | | ✓ | | |
| Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC | ✓ | | | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Fonds indice obligataire canadien CIBC | ✓ | | | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Fonds indice obligataire mondial CIBC | ✓ | | | | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Fonds indiciel équilibré CIBC | ✓ | | | | ✓ | ✓ | ✓ | |
| 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 | ✓ | | | | ✓ | ✓ | ✓ | |
| 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 croissance sous gestion en dollars américains CIBC | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | | |
| Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | | ✓ | | |

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

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

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

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

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

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

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

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

Les parts de catégorie F et de série F sont offertes, moyennant un placement minimum de 500 $, aux investisseurs qui participent à certains programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers et les autres clients qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte. Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie F et de série F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers à l'égard des parts de catégorie F et de série F, ce qui permet de réduire les frais de gestion annuels imputés à l'égard de ces parts. Les parts 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 indiciel équilibré CIBC, le Fonds indice boursier 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 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.

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 2024. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, sauf pour les Fonds, les catégories ou les séries créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'aux 31 décembre 2024 et 2023.

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

**2. Informations significatives sur les méthodes comptables**

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

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses 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 de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur note de crédit s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou à une note équivalente accordée par un autre service de notation).

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

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

**Risque de change**

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

**Risque de taux d'intérêt**

Le prix d'un titre à revenu fixe augmente généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent et baisse lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à revenu fixe à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en 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 influer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la *COVID-19*) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

*Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine*

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

Au 31 décembre 2024, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

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

i) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par les Fonds et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations coupon zéro qui sont amorties selon la méthode linéaire.

ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.

iii) Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres négociés en Bourse sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres de créance sont comptabilisés à la juste valeur, établie selon le dernier cours négocié sur le marché de gré à gré lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les titres non cotés sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la juste valeur.

iv) Les profits et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.

v) Le revenu de placement est la somme des revenus versés au Fonds qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le Fonds.

vi) Les autres produits représentent la somme de tous les produits autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

**d) Compensation**

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

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

**e) Titres en portefeuille**

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

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

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

**f) Opérations de change**

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds (sauf pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC, qui sont en dollars américains), aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

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

**g) Contrats de change à terme**

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

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

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

**h) Contrats à terme standardisés**

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

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

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

**i) Options**

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

Les primes versées sur les options d'achat et les options de vente position acheteur sont constatées dans les actifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière. Lorsqu'une option d'achat position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes touchées sur les options position vendeur sont constatées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options position vendeur qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont constatées à titre de profits 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 note de crédit approuvée.

iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.

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

Selon le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, il est nécessaire de présenter un rapprochement du revenu brut tiré des opérations de prêt de titres 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 :

| *Abréviations des devises* | *Nom de la devise* |
|---|---|
| AED | Dirham des Émirats arabes unis |
| ARS | Peso argentin |
| AUD | Dollar australien |
| BRL | Real brésilien |
| CAD | Dollar canadien |
| CHF | Franc suisse |
| CLP | Peso chilien |
| CNY | Renminbi chinois |
| COP | Peso colombien |
| CZK | Couronne tchèque |
| DKK | Couronne danoise |
| EGP | Livre égyptienne |
| EUR | Euro |
| GBP | Livre sterling |
| HKD | Dollar de Hong Kong |
| HUF | Forint hongrois |
| IDR | Rupiah indonésienne |
| ILS | Shekel israélien |
| INR | Roupie indienne |
| JOD | Dinar jordanien |
| JPY | Yen japonais |

| *Abréviations des devises* | *Nom de la devise* |
|---|---|
| KRW | Won sud-coréen |
| MAD | Dirham marocain |
| MXN | Peso mexicain |
| MYR | Ringgit malais |
| NOK | Couronne norvégienne |
| NZD | Dollar néo-zélandais |
| PEN | Nouveau sol péruvien |
| PHP | Peso philippin |
| PKR | Roupie pakistanaise |
| PLN | Zloty polonais |
| QAR | Riyal qatarien |
| RUB | Rouble russe |
| SAR | Riyal saoudien |
| SEK | Couronne suédoise |
| SGD | Dollar de Singapour |
| THB | Baht thaïlandais |
| TRY | Nouvelle livre turque |
| TWD | Dollar de Taïwan |
| USD | Dollar américain |
| ZAR | Rand sud-africain |

| *Autres abréviations* | *Description* |
|---|---|
| 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 ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

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

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la date de règlement et a introduit un choix de méthode comptable qui permet à l'entité de décomptabiliser, avant la date du règlement, un passif financier qui sera réglé au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026, et leur application anticipée est permise.

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

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

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

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

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

**3. Évaluation des placements**

La date d'évaluation (la *date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

**a) Trésorerie et autres actifs**

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

**b) Obligations, débentures et autres titres de créance**

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

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

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

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

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

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

**d) Dérivés**

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

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

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

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

**e) Titres à négociation restreinte**

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

**f) Autres placements**

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

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

**4. Participations dans les fonds sous-jacents**

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

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

**5. Parts rachetables émises et en circulation**

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

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

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

La variation des parts émises et en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

**6. Frais de gestion, frais d'administration fixes et charges d'exploitation**

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

Le gestionnaire peut également imputer à un Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums, présentés à la note *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais de gestion. Les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

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

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

Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le Fonds ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du fonds sous-jacent. En outre, le Fonds ne verse pas en double des frais d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier de parts du fonds sous-jacent. Certains fonds sous-jacents dont les Fonds détiennent des parts peuvent offrir des distributions des frais de gestion. Ces distributions des frais de gestion d'un fonds sous-jacent seront versées comme il est exigé pour les versements de distributions imposables par un Fonds. Le gestionnaire d'un fonds sous-jacent peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un fonds sous-jacent ou prendre en charge une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

**7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt**

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

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

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

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

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

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

*Provision pour impôts en lien avec des titres indiens*

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

**8. Commissions de courtage et honoraires**

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds, le cas échéant. Lors de l'attribution des activités de courtage à un courtier, le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs des Fonds peuvent se tourner vers la prestation de biens et de services par le courtier ou un tiers, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour les Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Fonds. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

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

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

**9. Opérations entre parties liées**

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après. Les Fonds peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements de titres ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres figurent dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds au nom d'un autre fonds d'investissement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans des opérations sur dérivés. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

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

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

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

*Ententes et rabais de courtage*

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

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

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

*Courtier désigné et courtier*

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

*Dépositaire*

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

*Fournisseur de services*

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

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) au dépositaire au titre des services de prêt de titres pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

**10. Opérations de couverture**

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

**11. Garantie sur certains dérivés visés**

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

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC
Fonds marché monétaire CIBC
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC
Fonds de revenu à court terme CIBC
Fonds canadien d'obligations CIBC
Fonds à revenu mensuel CIBC
Fonds d'obligations mondiales CIBC
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC
Fonds équilibré CIBC
Fonds de revenu de dividendes CIBC
Fonds de croissance de dividendes CIBC
Fonds d'actions canadiennes CIBC
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC
Fonds d'actions américaines CIBC
Fonds petites sociétés américaines CIBC
Fonds d'actions mondiales CIBC
Fonds d'actions internationales CIBC
Fonds d'actions européennes CIBC
Fonds de marchés émergents CIBC
Fonds Asie-Pacifique CIBC
Fonds petites sociétés internationales CIBC
Fonds sociétés financières CIBC
Fonds ressources canadiennes CIBC
Fonds énergie CIBC
Fonds immobilier canadien CIBC
Fonds métaux précieux CIBC
Fonds mondial de technologie CIBC
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC
Fonds indice obligataire canadien CIBC
Fonds indice obligataire mondial CIBC
Fonds indiciel équilibré CIBC
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 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

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

## Fondement de l'opinion

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

## Autres informations

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

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

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la 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 de chaque Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
21 mars 2025

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

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

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

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

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