

États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	59 124 \$	53 920 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	272	114
Dividendes à recevoir	129	136
Total de l'actif	59 525	54 170
Passif		
Passif courant		
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	1 593	831
Total du passif	1 593	831
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	57 932 \$	53 339 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Parts ordinaires	57 932 \$	53 339 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Parts ordinaires	16,92 \$	16,16 \$
Cours de clôture		
Parts ordinaires	16,96 \$	16,03 \$

† Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le FNB CIBC avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 31 décembre 2023 et 2022.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2023	260	274
31 décembre 2022	120	127

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2023	–	274	–	–
31 décembre 2022	–	127	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2i.

Organisation du fonds négocié en Bourse (note 1)

 Le FNB CIBC a été créé le 24 mars 2021 (désignée la *date de création*).

	Date de début des activités
Parts ordinaires	24 mars 2021

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Revenu de dividendes	1 913 \$	1 112 \$
Profit (perte) sur dérivés	(5)	-
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	369	(123)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(24)	(117)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	2 215	(540)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	4 468	332
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1	77
Revenu tiré du prêt de titres ±	2	1
	3	78
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	140	60
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Coûts de transaction ±±±	60	77
Retenues d'impôt (note 7)	216	101
	416	238
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	-	-
	416	238
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	4 055	172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	4 055 \$	172 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série		
Parts ordinaires	3 348	1 478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	1,21 \$	0,11 \$

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

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	(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	3 \$	100,0	1 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	-	-	-	-
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(1)	(33,3)	-	-
Revenu tiré du prêt de titres	2 \$	66,7	1 \$	100,0

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

Parts ordinaires	0,22 %
------------------	--------

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

	2023	2022
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	33	44
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	-	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le FNB CIBC (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde, et à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (désignée *STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 étaient les suivants :

	2023	2022
(en milliers de dollars)	1	-

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

	Parts ordinaires	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	4 055 \$	172 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net	(1 547)	(832)
Des gains en capital nets réalisés	(384)	–
Remboursement de capital	(46)	–
	(1 977)	(832)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	2 131	37 843
Montant reçu au réinvestissement des distributions	384	–
	2 515	37 843
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 593	37 183
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	53 339	16 156
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	57 932 \$	53 339 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 31 décembre 2023 et 2022		
Solde au début de la période	3 300	850
Parts rachetables émises	125	2 450
	3 425	3 300
Parts rachetables rachetées	–	–
Solde à la fin de la période	3 425	3 300

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 (note 1)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
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)	4 055 \$	172 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(1)	(77)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(369)	123
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 215)	540
Achat de placements	(21 654)	(43 154)
Produits de la vente de placements	19 034	4 553
Dividendes à recevoir	7	(109)
	(1 143)	(37 952)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	2 131	37 843
Distributions versées aux porteurs de parts	(831)	(101)
	1 300	37 742
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	157	(210)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	1	77
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	114	247
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	272 \$	114 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	1 704 \$	902 \$

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
Yancoal Australia Ltd.	1 771	9	8	
		9	8	0,0 %
Brésil				
Alupar Investimento SA, parts	855	6	7	
Ambev SA	25 514	100	96	
Atacadao SA	3 083	9	10	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	32 556	117	129	
Banco Bradesco SA	8 778	38	37	
Banco Bradesco SA, actions privilégiées	30 751	157	143	
Banco BTG Pactual SA	6 768	46	69	
Banco do Brasil SA	4 957	47	75	
BB Seguridade Participações SA	3 870	27	36	
Braskem SA, actions privilégiées, série A	1 113	6	7	
Caixa Seguridade Participacoes SA	2 989	8	10	
CCR SA	5 822	21	23	
Centrais Elétricas Brasileiras SA	6 271	58	73	
Centrais Elétricas Brasileiras SA, actions privilégiées, catégorie B	1 372	14	18	
Cia Saneamento Basico de Sao Paulo NPV	1 967	26	40	
Companhia Energetica de Minas Gerais	1 639	9	7	
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, actions privilégiées	8 479	25	27	
Companhia Paranaense de Energia-Copel	1 539	3	4	
Companhia Paranaense de Energia-Copel, actions privilégiées, série B	6 156	13	17	
Companhia Siderurgica Nacional SA	3 501	16	19	
Cosan SA	7 066	32	37	
CPFL Energia SA	1 080	10	11	
CSN Mineracao SA	3 492	7	7	
Energisa SA	1 268	14	19	
Engie Brasil Energia SA	1 537	17	19	
Equatorial Energia SA	6 466	49	63	
Gerdau SA, actions privilégiées	6 305	41	41	
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	27 807	60	34	
Hypera SA	2 428	25	24	
Itau Unibanco Holding SA, actions privilégiées	28 050	202	260	
Itausa SA	6 165	14	17	
Itausa-Investimentos Itau SA, actions privilégiées, actions nominatives	32 297	79	91	
JBS SA	4 052	29	28	
Klabin SA	4 491	24	27	
Localiza Rent a Car SA	5 002	82	87	
Lojas Renner SA	5 532	42	26	
Natura & Co. Holding SA	5 730	29	26	
Neoenergia SA	3 263	16	19	
Petro Rio SA	4 490	47	56	
Petroleo Brasileiro SA	21 413	187	228	
Petroleo Brasileiro SA, actions privilégiées	27 017	215	274	
Porto Seguro SA	1 060	7	8	
Raia Drogasil SA	7 492	46	60	
Rede D'Or Sao Luiz SA	7 609	69	60	
Rumo SA	6 547	33	41	
Sendas Distribuidora SA	7 941	36	29	
Suzano SA	4 255	56	65	
Telefonica Brasil SA	2 377	27	35	
TIM SA	4 857	18	24	
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	1 273	13	13	
Vale SA	20 974	419	442	
Vibra Energia SA	6 119	30	38	
WEG SA	9 228	82	93	
		2 803	3 149	5,4 %
Chili				
Antarchile SA	678	8	7	
Banco de Chile	253 211	34	40	
Banco de Credito e Inversiones	511	18	18	
Banco Santander Chile	357 817	23	23	
Cencosud SA	7 796	21	19	
Cencosud Shopping SA	2 823	6	6	
Compania Cervecerias Unidas SA	733	8	6	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Compania Sud Americana de Vapores SA	87 055	13	7	
Empresas CMPC SA	6 669	15	17	
Empresas Copec SA	2 505	24	24	
Enel Americas SA	109 924	20	16	
Enel Chile SA	141 461	10	12	
Falabella SA	7 726	25	26	
LATAM Airlines Group SA	1 084 708	14	16	
Quinenco SA	1 645	8	7	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, série B	840	92	67	
		339	311	0,5 %
Chine				
AAC Technologies Holdings Inc.	4 125	13	16	
Agricultural Bank of China Ltd.	163 710	70	84	
Airtac International Group	814	29	35	
Akeso Inc.	2 833	19	22	
Alibaba Group Holding Ltd.	101 433	1 599	1 301	
Aluminum Corporation of China Ltd., catégorie H	20 663	17	14	
Anhui Conch Cement Co. Ltd., catégorie H	7 157	37	22	
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., catégorie B	600	14	12	
Anta Sports Products Ltd.	7 838	127	101	
Asymchem Laboratories (Tianjin) Co. Ltd., catégorie H	160	3	2	
Atour Lifestyle Holdings Ltd., CAAÉ	92	2	2	
Autohome Inc.	1 552	16	14	
AviChina Industry & Technology Co. Ltd., catégorie H	12 045	9	7	
Baidu Inc.	13 057	270	257	
Bank of China Ltd., catégorie H	459 881	211	233	
Bank of Communications Co. Ltd., catégorie H	42 158	31	35	
BBMG Corp., série H	12 823	2	2	
Billibili Inc., catégorie Z	1 431	34	23	
BOE Technology Group Co. Ltd., catégorie B	4 000	2	2	
BYD Co. Ltd., catégorie H	5 720	213	208	
BYD Electronic (International) Co. Ltd.	4 499	18	28	
CanSino Biologics Inc., catégorie H	495	4	2	
CGN Power Co. Ltd.	58 164	18	20	
China Citic Bank, catégorie H	52 639	30	33	
China Coal Energy Co., catégorie H	12 216	13	15	
China Construction Bank Corp., catégorie H	566 448	468	447	
China Eastern Airlines Corp. Ltd., catégorie H	11 474	6	4	
China Energy Engineering Corp. Ltd.	32 957	6	4	
China Everbright Bank Co. Ltd., catégorie H	17 749	7	7	
China Feihe Ltd.	22 150	25	16	
China Galaxy Securities Co.	20 239	13	14	
China Hongqiao Group Ltd.	15 029	20	16	
China International Capital Corp. Ltd.	8 987	22	17	
China International Marine Containers (Group) Co. Ltd., catégorie H	3 965	4	3	
China Lesso Group Holdings Ltd.	5 790	7	4	
China Life Insurance Co. Ltd., catégorie H	43 077	79	74	
China Literature Ltd.	2 251	12	11	
China Longyuan Power Group Corp.	20 214	40	20	
China Medical System Holdings Ltd.	7 295	13	17	
China Merchants Bank Co. Ltd., catégorie H	19 136	136	88	
China Merchants Securities Co. Ltd., catégorie H	3 196	4	3	
China Minsheng Banking Corp. Ltd., catégorie H	39 779	19	18	
China Molybdenum Co. Ltd., catégorie H	19 879	13	14	
China National Building Material Co. Ltd., catégorie H	22 192	27	13	
China Oilfield Services Ltd., catégorie H	10 960	16	15	
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., catégorie H	15 179	44	41	
China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	136 318	83	95	
China Railway Group Ltd., catégorie H	22 189	16	13	
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd., catégorie H	9 991	5	4	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	3 591	20	17	
China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	10 500	12	9	
China Shenhua Energy Co. Ltd.	19 553	76	89	
China Shipping Container Lines Co. Ltd., catégorie H	21 000	4	3	
China Southern Airlines Co. Ltd., catégorie H	5 028	5	3	
China Suntien Green Energy Corp. Ltd., catégorie H	10 727	6	5	
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., catégorie H	643	17	8	
China Tower Corp. Ltd., catégorie H	251 226	37	35	
China Vanke Co. Ltd.	12 135	31	15	
China Zheshang Bank Co. Ltd.	14 531	6	5	
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., catégorie B	7 900	5	6	
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., catégorie H	12 608	6	6	
CITIC Ltd.	36 881	47	49	
CITIC Securities Co. Ltd., catégorie H	11 072	29	30	
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., catégorie H	7 559	11	9	
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd., catégorie H	17 052	32	23	
Country Garden Holdings Co. Ltd.	77 609	38	10	
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	12 696	46	15	
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	48 304	66	60	
Datang International Power Generation Co. Ltd., catégorie H	16 396	4	3	
Dongfang Electrical Machinery Co. Ltd., catégorie H	1 983	4	2	
ENN Energy Holdings Ltd.	4 342	82	42	
Everbright Securities Co. Ltd., catégorie H	1 724	2	2	
Flat Glass Group Co. Ltd., catégorie H	2 309	9	5	
Fosun International	12 947	14	10	
Full Truck Alliance Co. Ltd., CAAÉ	3 915	37	36	
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	3 337	20	22	
Ganfeng Lithium Co. Ltd., catégorie H	2 183	27	11	
Genscript Biotech Corp.	5 222	19	18	
GF Securities Co. Ltd.	5 567	10	9	
Giant Biogene Holding Co. Ltd.	2 280	12	14	
Great Wall Motor Co. Ltd., catégorie H	13 638	32	23	
Guangdong Electric Power Development Co. Ltd.	4 500	2	2	
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., catégorie H	16 447	14	10	
Guangzhou Pharmaceutical Co. Ltd., catégorie H	1 282	6	5	
Guotai Junan Securities Co. Ltd., catégorie H	3 439	6	5	
Haidilao International Holding Ltd.	8 745	31	22	
Haier Smart Home Co. Ltd.	13 618	59	51	
Haitian International Holdings Ltd.	6 134	21	20	
Haitong Securities Co. Ltd., catégorie H	15 911	13	11	
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	6 219	15	17	
Hengan International Group Co. Ltd.	3 939	24	19	
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd., catégorie H	1 973	6	6	
Hua Hong Semiconductor Ltd.	4 501	18	14	
Huadian Power International Corp. Ltd., catégorie H	9 515	6	6	
Huaneng Power International Inc., catégorie H	24 050	18	17	
Huatai Securities Co. Ltd., catégorie H	8 260	14	14	
Huaxin Cement Co. Ltd., catégorie H	1 842	3	2	
Huazhu Group Ltd.	9 909	46	44	
Hygeia Healthcare Holdings Co.	2 025	16	12	
Banque industrielle et commerciale de Chine, catégorie H	422 557	281	274	
Inner Mongolia Eerduosi Resources Co. Ltd., catégorie B	2 660	4	3	
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd.	5 800	12	12	
Innovent Biologics Inc.	7 521	43	55	
iQIYI Inc., CAAÉ	2 714	17	18	
iShares MSCI China A ETF	73 853	3 298	2 529	
JD Health International Inc.	5 985	49	40	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
JD Logistics Inc.	13 695	30	23	
JD.com Inc., catégorie A	14 340	500	274	
Jiangsu Expressway Co. Ltd., catégorie H	7 128	10	8	
Jiangxi Copper Co. Ltd., série H	6 313	12	12	
Joinn Laboratories (China) Co. Ltd., catégorie H	693	3	2	
KE Holdings Inc.	13 255	104	97	
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	16 040	38	31	
Kingsoft Corp. Ltd.	5 466	22	22	
Koolearn Technology Holding Ltd.	2 505	15	12	
Kuaishou Technology	13 608	144	122	
Lenovo Group Ltd.	42 055	48	78	
Li Auto Inc.	6 004	103	150	
Li Ning Co. Ltd.	13 798	158	49	
Livzon Pharmaceutical Group Inc.	867	4	4	
Longfor Group Holdings Ltd.	11 867	45	25	
Meituan, catégorie B	31 301	852	435	
Metallurgical Corp. of China Ltd.	16 746	6	4	
Microport Scientific Corp.	4 372	15	6	
MINISO Group Holding Ltd.	2 422	14	17	
Mint Group Ltd.	4 290	15	11	
NetEase Inc.	10 268	222	245	
New China Life Insurance Co. Ltd.	5 193	18	13	
New Oriental Education & Technology Group Inc.	8 442	48	79	
NIO Inc.	8 672	174	108	
Nongfu Spring Co. Ltd.	10 364	77	79	
Orient Securities Co. Ltd., catégorie H	4 913	4	3	
PDD Holdings Inc.	3 700	352	717	
People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	49 642	20	20	
PetroChina Co. Ltd., catégorie H	122 141	75	107	
PICC Property and Casualty Co. Ltd., catégorie H	40 577	55	64	
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	2 872	11	9	
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	36 794	276	221	
Pop Mart International Group Ltd.	3 715	13	13	
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	56 323	43	36	
Qingdao Port International Co. Ltd., catégorie H	5 385	4	4	
RemeGen Co. Ltd., catégorie H	807	7	5	
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	6 375	12	8	
Shandong Gold Mining Co. Ltd.	4 008	12	10	
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., catégorie H	14 779	27	19	
Shanghai Baosight Software Co. Ltd., catégorie B	3 480	13	10	
Shanghai Electric Group Co. Ltd.	15 182	6	4	
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. Ltd.	2 769	12	8	
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Ltd., catégorie H	1 559	8	4	
Shanghai Jinjiang International Hotels Development Co. Ltd., catégorie B	900	3	2	
Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd.	1 061	6	4	
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd., catégorie B	6 400	7	3	
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	4 504	9	9	
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd., catégorie H	10 224	3	2	
Shenzhou International Group	4 586	70	63	
Silergy Corp.	1 961	52	42	
Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd., série H	19 163	5	4	
Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co. Ltd., série H	16 424	2	1	
Sinopharm Group Co.	7 885	34	27	
Sinotrans Ltd.	11 000	5	6	
Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	3 865	8	10	
Smooere International Holdings Ltd.	9 928	28	11	
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	4 089	80	49	
TAL Education Group, CAAÉ	2 842	49	48	
Tencent Holdings Ltd.	36 016	1 954	1 794	
Tencent Music Entertainment Group	7 689	41	44	
Tianjin Zhongxin Pharmaceutical Group Corp. Ltd.	1 100	3	3	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	11 253	26	18	
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	6 510	20	16	
Topsports International Holdings Ltd.	12 852	17	13	
Trip.com Group Ltd.	3 202	121	151	
Tsingtao Brewery Co. Ltd.	3 621	43	32	
TUHU Car Inc.	2 396	14	11	
Uni-President China Holdings Ltd.	7 054	9	7	
Vipshop Holdings Ltd., CAAÉ	1 540	20	36	
Want Want China Holdings Ltd.	24 796	23	20	
Weichai Power Co. Ltd., catégorie H	10 742	19	24	
WuXi AppTec Co. Ltd.	2 056	31	28	
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd., catégorie H	4 512	5	3	
Xinyi Solar Holdings Ltd.	27 463	49	21	
XPeng Inc.	6 314	58	61	
Yadea Group Holdings Ltd.	6 518	22	15	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	15 574	23	23	
Yankuang Energy Group Co. Ltd., catégorie H	12 539	38	32	
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., série H	8 441	16	14	
Zhejiang Leapmotor Technologies Ltd.	4 026	26	24	
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.	3 535	14	11	
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	3 941	26	12	
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	2 817	17	11	
Zijin Mining Group Co. Ltd.	31 053	48	67	
ZJLD Group Inc.	2 800	4	5	
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd.	9 227	7	7	
ZTE Corp.	4 571	19	14	
ZTO Express (Cayman) Inc.	2 444	82	67	
		15 457	13 283	22,9 %
Colombie				
Banco de Bogota SA	486	5	5	
Bancolombia SA	1 678	20	19	
Bancolombia SA, actions privilégiées	2 618	24	27	
Ecopetrol SA	27 373	20	22	
Empresa de Energia de Bogota SA ESP	14 061	7	9	
Grupo Aval Acciones y Valores SA, actions privilégiées	26 423	5	4	
Grupo de Inversiones Suramericana SA	357	5	3	
Grupo De Inversiones Suramericana SA, actions privilégiées	657	2	3	
Grupo Nutresa SA	651	12	10	
Interconexion Electrica SA	2 587	16	14	
		116	116	0,2 %
République tchèque				
CEZ AS	936	68	53	
Komerční Banka AS	430	20	19	
		88	72	0,1 %
Égypte				
Commercial International Bank Egypt SAE	14 063	31	44	
		31	44	0,1 %
Grèce				
Eurobank Ergasias SA	14 431	28	34	
Hellenic Petroleum SA	337	4	4	
Hellenic Telecommunications Organization SA	1 178	25	22	
Jumbo SA	635	20	23	
Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	336	12	12	
Mytilineos SA	581	27	31	
National Bank of Greece SA	3 156	22	29	
OPAP SA	1 069	19	24	
Public Power Corp.	1 225	20	20	
		177	199	0,3 %
Hong Kong				
Alibaba Health Information Technology Ltd.	29 449	27	21	
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	2 793	15	13	
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	26 957	9	8	
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	20 749	92	75	
Bosideng International Holdings Ltd.	19 076	14	11	
C&D International Investment Group Ltd.	4 819	16	14	
China Everbright Environment Group Ltd.	20 425	13	9	
China Gas Holdings Ltd.	15 576	30	20	
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	17 288	104	62	
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	7 940	15	14	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
China Overseas Land & Investment Ltd.	21 886	75	51	
China Power International Development Ltd.	28 000	13	14	
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	9 159	85	53	
China Resources Cement Holding Ltd.	12 626	8	4	
China Resources Gas Group Ltd.	5 158	26	22	
China Resources Land Ltd.	16 776	90	80	
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	10 304	27	27	
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	8 176	12	9	
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	10 128	25	20	
Far East Horizon Ltd.	9 068	9	10	
GCL Technology Holdings Ltd.	114 708	40	24	
Geely Automobile Holdings Ltd.	33 613	77	49	
Guangdong Investment Ltd.	17 014	21	16	
Hopson Development Holdings Ltd.	6 193	6	4	
J&T Global Express Ltd.	31 650	75	85	
Kingboard Holdings Ltd.	3 752	17	12	
Kingboard Laminates Holding Ltd.	4 731	7	5	
KunLun Energy Co. Ltd.	21 254	23	25	
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	9 853	10	7	
Orient Overseas International Ltd.	799	20	15	
Shandong Hi-Speed Holdings Group Ltd.	10 976	12	11	
Sino Biopharmaceutical Ltd.	57 468	43	34	
Sun Art Retail Group Ltd.	11 000	4	3	
Xinyi Glass Holdings Co. Ltd.	9 973	26	15	
Yuexiu Property Co. Ltd.	9 000	14	10	
		1 100	852	1,5 %
Hongrie				
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	2 108	18	23	
OTP Bank Nyrt.	1 312	51	79	
Richter Gedeon Nyrt.	788	22	26	
		91	128	0,2 %
Inde				
ABB India Ltd.	321	17	24	
ACC Ltd.	471	14	17	
Adani Enterprises Ltd.	2 369	110	107	
Adani Green Energy Ltd.	2 235	67	57	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	5 252	74	86	
Adani Power Ltd.	5 581	23	47	
Adani Total Gas Ltd.	1 670	68	26	
Adani Transmission Ltd.	2 099	72	35	
Adani Wilmar Ltd.	913	6	5	
Alkem Laboratories Ltd.	358	23	30	
Ambuja Cements Ltd.	4 242	34	35	
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	612	42	56	
Ashok Leyland Ltd.	8 743	20	25	
Asian Paints Ltd.	4 262	230	231	
Astral Poly Technik Ltd.	687	22	21	
AU Small Finance Bank Ltd.	1 984	22	25	
Aurobindo Pharma Ltd.	1 885	19	32	
Avenue Supermarts Ltd.	1 103	77	72	
Axis Bank Ltd.	13 206	174	232	
Bajaj Auto Ltd.	400	24	43	
Bajaj Finance Ltd.	1 464	175	171	
Bajaj Finserv Ltd.	2 212	61	59	
Balkrishna Industries Ltd.	492	17	20	
Bandhan Bank Ltd.	4 601	21	18	
Bank of Baroda	6 285	18	23	
Berger Paints India Ltd.	1 620	13	16	
Bharat Electronics Ltd.	20 693	41	61	
Bharat Forge Ltd.	1 556	20	31	
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	5 800	33	42	
Bharti Airtel Ltd.	13 467	171	221	
Biocon Ltd.	2 673	13	11	
Bosch Ltd.	50	15	18	
Britannia Industries Ltd.	769	50	65	
Cadila Healthcare Ltd.	1 537	13	17	
Canara Bank Ltd.	2 125	10	15	
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	2 396	33	48	
Cipla Ltd.	3 109	55	62	
Coal India Ltd.	13 165	47	79	
Colgate-Palmolive (India) Ltd.	772	20	31	
Container Corp. of India Ltd.	1 666	19	23	
Crompton Greaves Ltd.	3 713	28	27	
Cummins India Ltd.	786	24	25	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dabur India Ltd.	4 031	37	36	
Divi's Laboratories Ltd.	775	50	48	
DLF Ltd.	4 786	35	55	
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	716	54	66	
Eicher Motors Ltd.	889	48	59	
Embassy Office Parks REIT	3 414	20	18	
FSN E-Commerce Ventures Private Ltd.	6 880	16	19	
Gail (India) Ltd.	15 984	27	41	
Godrej Consumer Products Ltd.	2 300	34	41	
Godrej Properties Ltd.	708	15	23	
Grasim Industries Ltd.	2 252	62	76	
Havells India Ltd.	1 281	28	28	
HCL Technologies Ltd.	6 225	107	145	
HDFC Asset Management Co. Ltd.	590	19	30	
HDFC Bank Ltd.	32 514	843	885	
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	5 677	55	58	
Hero MotoCorp Ltd.	763	33	50	
Hindalco Industries Ltd.	8 591	60	84	
Hindustan Aeronautics Ltd.	1 100	27	49	
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	3 879	15	25	
Hindustan Unilever Ltd.	5 183	221	220	
ICICI Bank Ltd.	30 026	418	476	
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	1 375	29	31	
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	2 226	20	19	
Idea Cellular Ltd.	58 051	13	15	
IDFC Bank Ltd.	20 807	30	29	
Indian Bank	1 441	11	10	
Indian Hotels Co. Ltd. (The)	5 351	29	37	
Indian Oil Corp. Ltd.	22 317	29	46	
Indian Railway Catering and Tourism Corp. Ltd.	1 742	17	25	
Indian Railway Finance Corp. Ltd.	10 288	16	16	
Indraprastha Gas Ltd.	2 050	17	14	
Indus Towers Ltd.	4 072	9	13	
IndusInd Bank Ltd.	3 331	59	85	
Info Edge (India) Ltd.	466	34	38	
Infosys Technologies Ltd.	23 720	600	583	
InterGlobe Aviation Ltd.	793	27	37	
ITC Ltd.	17 330	88	127	
Jindal Steel & Power Ltd.	2 734	27	33	
Jio Financial Services Ltd.	19 934	77	74	
JSW Energy Ltd.	3 078	15	20	
JSW Steel Ltd.	7 436	88	104	
Jubilant Foodworks Ltd.	2 325	17	21	
Kotak Mahindra Bank Ltd.	6 328	192	192	
L&T Technology Services Ltd.	154	9	13	
Larsen & Toubro Ltd.	3 900	122	219	
LTIMindtree Ltd.	535	38	54	
Lupin Ltd.	1 464	16	31	
Macrotech Developers Ltd.	1 462	12	24	
Mahindra & Mahindra Ltd.	5 881	114	162	
Mankind Pharma Ltd.	433	13	14	
Marico Ltd.	3 737	32	33	
Maruti Suzuki India Ltd.	791	111	130	
Max Healthcare Institute Ltd.	3 864	43	42	
Motherson Sumi Systems Ltd.	15 299	19	25	
Mphasis Ltd.	503	15	22	
MRF Ltd.	17	25	35	
Muthoot Finance Ltd.	634	11	15	
National Hydroelectric Power Corp. Ltd.	16 863	18	17	
Nestle India Ltd.	210	67	89	
NMDC Ltd.	6 694	12	22	
NTPC Ltd.	27 450	71	136	
Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	24 251	57	79	
One 97 Communications Ltd.	1 566	21	16	
Oracle Financial Services Software Ltd.	136	7	9	
Page Industries Ltd.	32	20	20	
Patanjali Foods Ltd.	470	8	12	
Persistent Systems Ltd.	306	36	36	
Petronet LNG Ltd.	3 474	13	12	
PI Industries Ltd.	487	24	27	
Pidilite Industries Ltd.	1 492	63	64	
Polycab India Ltd.	351	32	31	
Power Finance Corp. Ltd.	7 642	17	47	
Power Grid Corp. of India Ltd.	26 221	68	99	
Procter & Gamble Hygiene and Healthcare Ltd.	55	13	15	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Punjab National Bank	12 899	10	20	
REC Ltd.	6 708	14	44	
Reliance Industries Ltd.	23 736	961	977	
SBI Cards and Payment Services Private Ltd.	1 724	22	21	
SBI Life Insurance Co. Ltd.	2 371	48	54	
Shree Cement Ltd.	93	39	42	
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	1 632	35	53	
Siemens Ltd.	516	28	33	
Solar Industries India Ltd.	148	16	16	
SONA BLW Precision Forgings Ltd.	2 166	17	22	
SRF Ltd.	790	32	31	
Star Health and Allied Insurance Co. Ltd.	1 163	12	10	
State Bank of India	10 333	89	106	
Steel Authority of India Ltd.	8 467	11	17	
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	6 861	107	138	
Sundaram Finance Ltd.	584	26	33	
Supreme Industries Ltd.	350	25	25	
Tata Communications Ltd.	678	20	19	
Tata Consultancy Services Ltd.	5 868	323	354	
Tata Elxsi Ltd.	212	29	29	
Tata Motors Ltd.	10 387	70	129	
Tata Motors Ltd., catégorie A	2 626	11	22	
Tata Power Co. Ltd.	10 292	37	54	
Tata Steel Ltd.	48 298	90	107	
Tata Tea Ltd.	3 528	46	61	
Tech Mahindra Ltd.	4 062	79	82	
Titan Industries Ltd.	2 340	98	137	
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	538	16	20	
Tube Investments of India Ltd.	715	33	40	
TVS Motor Co. Ltd.	1 385	27	45	
Ultra Tech Cement Ltd.	712	80	119	
Union Bank of India Ltd.	8 582	18	16	
United Spirits Ltd.	1 811	25	32	
UPL Ltd.	3 158	37	29	
Varun Beverages Ltd.	2 940	37	58	
Vedanta Ltd.	6 777	34	28	
Volta Ltd.	1 388	22	22	
Wipro Ltd.	8 290	65	62	
YES BANK Ltd.	117 203	32	40	
Zomato Ltd.	33 972	34	67	
		9 585	11 154	19,3 %
Indonésie				
Aneka Tambang TBK	48 698	9	7	
Bayan Resources Group, actions nominatives	49 399	91	85	
Capital Financial Indonesia TBK PT	94 625	6	5	
Elang Mahkota Teknologi TBK PT	89 338	6	5	
Mitra Keluarga Karyasehat TBK PT	31 344	8	8	
PT Adaro Energy Indonesia TBK	78 302	20	16	
PT Adaro Minerals Indonesia TBK	37 873	4	4	
PT Amman Mineral Internasional	71 682	39	40	
PT Astra International TBK	116 945	66	57	
PT Avia Avian TBK	104 026	6	4	
PT Bank Central Asia TBK	321 135	227	260	
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	212 879	85	111	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	83 127	30	38	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	374 641	146	185	
PT Barito Pacific TBK	158 073	12	18	
PT Bukit Asam (Persero) TBK	22 679	8	5	
PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	43 343	22	19	
PT Dayamitra Telekomunikasi TBK	74 156	5	5	
PT Global Digital Niaga TBK	108 400	4	4	
PT GoTo Gojek Tokopedia TBK	4 819 995	75	36	
PT Gudang Garam TBK	2 673	6	5	
PT Indah Kiat Pulp & Paper TBK	14 888	10	11	
PT Indocement Tunggul Prakarsa TBK	7 767	7	6	
PT Indofood CBP Sukses Makmur TBK	12 830	10	12	
PT Indofood Sukses Makmur TBK	26 374	15	15	
PT Indosat TBK	7 654	6	6	
PT Kalbe Farma TBK	109 787	20	15	
PT Mayora Indah TBK	20 713	5	4	
PT Merdeka Battery Materials TBK	172 549	8	8	
PT Merdeka Copper Gold TBK	70 849	22	16	
PT MNC Digital Entertainment TBK	9 276	3	2	
PT Pantai Indah Kapuk Dua TBK	9 320	4	4	
PT Petrindo Jaya Kreasi TBK	9 696	11	11	
PT Sarana Menara Nusantara TBK	118 150	13	10	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
PT Semen Indonesia (Persero)TBK	19 229	11	11	
PT Sumber Alfaria Trijaya TBK	109 134	27	28	
PT Telkom Indonesia (Persero) TBK	274 691	100	93	
PT Tower Bersama Infrastructure TBK	22 301	4	4	
PT Transcoal Pacific TBK	5 790	4	4	
PT Trimegah Bangun Persada TBK	50 500	5	4	
PT Unilever Indonesia TBK	33 134	14	10	
PT United Tractors TBK	8 179	22	16	
PT Vale Indonesia TBK	12 081	7	4	
		1 203	1 211	2,1 %
Koweït				
Agility Public Warehousing Co. KSCP	9 337	26	20	
Ahli United Bank	2 000	2	2	
Boubyan Bank KSCP	7 262	20	19	
Gulf Bank	11 000	12	13	
Kuwait Finance House KSCP	52 968	169	166	
Mabane Co. KPSC	3 715	14	14	
Mobile Telecommunications Co.	12 450	28	27	
National Bank of Kuwait SAK	46 688	188	180	
		459	441	0,8 %
Luxembourg				
Reinet Investments SCA	770	22	26	
		22	26	0,1 %
Malaisie				
AMMB Holdings BHD	12 700	14	15	
Axiata Group BHD	15 410	14	11	
CIMB Group Holdings BHD	46 860	73	79	
Dialog Group BHD	27 078	17	16	
DiGi.Com BHD	22 954	25	27	
Fraser & Neave Holdings BHD	770	6	6	
Gamuda BHD	13 844	17	18	
Genting BHD	12 911	18	17	
Genting Malaysia BHD	17 300	14	13	
Hap Seng Consolidated BHD	2 768	4	4	
Hong Leong Bank BHD	4 335	26	24	
Hong Leong Financial Group BHD	1 473	8	7	
IHH Healthcare BHD	16 315	29	28	
IOI Corp. BHD	17 741	20	20	
KLCC Property Holdings BHD, parts composées	3 459	7	7	
Kuala Lumpur Kepong BHD	3 259	20	21	
Malayan Banking BHD	42 309	106	108	
Malaysia Airports Holdings BHD	5 906	13	13	
Maxis BHD	17 138	19	19	
MISC BHD	12 661	27	27	
MR D.I.Y. Group (M) BHD	20 278	10	9	
Nestle (Malaysia) BHD	372	14	13	
Petronas Chemicals Group BHD	16 487	42	34	
Petronas Dagangan BHD	2 000	14	13	
Petronas Gas BHD	4 468	22	22	
PPB Group BHD	4 337	21	18	
Press Metal Aluminum Holdings BHD	23 801	33	33	
Public Bank BHD	87 872	110	109	
QL Resources BHD	6 600	12	11	
RHB Capital BHD	22 282	36	35	
Sime Darby BHD	18 201	12	12	
Sime Darby Plantation BHD	21 963	27	28	
Telekom Malaysia BHD	14 015	21	22	
Tenaga Nasional BHD	25 629	68	74	
Westports Holdings BHD	5 500	6	6	
YTL Power International BHD	15 571	11	11	
		936	930	1,6 %
Mexique				
Arca Continental SAB de CV	2 850	35	41	
Becle SAB de CV	2 734	9	7	
Cemex SAB de CV	83 870	51	87	
Coca-Cola FEMSA SAB de CV	3 041	24	38	
El Puerto de Liverpool SA de CV	1 151	10	10	
Fibra Uno Administracion SA	16 573	24	40	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	9 271	88	160	
GMexico Transportes SAB de CV	2 801	8	8	
GRUMA SAB de CV, catégorie B	1 045	20	25	
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2 223	42	52	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	1 008	28	39	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Grupo Bimbo SAB de CV, série A	7 810	37	52	
Grupo Carso SAB de CV, série A1	2 888	22	43	
Grupo Elektra SA de CV	299	23	27	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	16 692	166	223	
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, catégorie O	10 439	31	38	
Grupo México SAB de CV, série B	18 315	93	135	
Industrias Penoles SA de CV	1 131	23	22	
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	8 543	25	25	
Operadora de Sites Mexicanos SA de CV	6 660	10	12	
Orbia Advance Corp. SAB de CV	4 920	13	15	
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	940	13	14	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	29 819	148	166	
		943	1 279	2,2 %
Pérou				
Credicorp Ltd.	394	67	78	
Enel Distribucion Peru SAA	2 967	4	4	
		71	82	0,1 %
Philippines				
Aboitiz Equity Ventures Inc.	13 099	17	14	
Aboitiz Power Corp.	8 560	8	8	
AC Energy Corp.	43 480	7	5	
Alliance Global Group Inc.	18 533	5	5	
Ayala Corp.	1 495	24	24	
Ayala Land Inc.	34 600	22	28	
Bank of the Philippine Islands	11 870	29	29	
BDO Unibank Inc.	12 200	34	38	
Emperador Inc.	19 435	10	10	
GT Capital Holdings Inc.	500	6	7	
International Container Terminal Services Inc.	4 901	22	29	
JG Summit Holdings Inc.	18 155	21	17	
Jollibee Foods Corp.	2 700	14	16	
LT Group Inc.	16 365	4	3	
Manila Electric Co.	1 638	13	16	
Metropolitan Bank & Trust Co.	10 464	14	13	
Monde Nissin Corp.	34 639	8	7	
PLDT Inc.	502	15	15	
San Miguel Corp.	3 105	8	8	
SM Investments Corp.	2 830	57	59	
SM Prime Holdings Inc.	66 873	52	53	
Universal Robina Corp.	5 068	17	14	
		407	418	0,7 %
Qatar				
Commercial Bank QSC (The)	19 255	49	42	
Dukhan Bank	14 846	21	22	
Industries Qatar QSC	17 161	95	81	
Masraf Al Rayan	39 381	56	37	
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	26 480	23	17	
Ooredoo Q.S.C.	6 768	24	27	
Qatar Electricity & Water Co.	3 246	21	21	
Qatar Fuel QSC	4 604	28	27	
Qatar Gas Transport Co. Ltd. (NAKILAT)	20 462	28	26	
Qatar International Islamic Bank	7 018	26	27	
Qatar Islamic Bank	10 437	84	79	
Qatar National Bank	25 719	185	150	
		640	556	1,0 %
Russie				
Alrosa PJSC	4 022	10	–	
Gazprom PJSC	19 289	111	–	
LUKOIL PJSC	642	73	–	
Magnit PJSC	121	12	–	
MMC Norilsk Nickel PJSC	104	42	–	
Mobile TeleSystems PJSC	2 653	15	–	
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3 524	11	–	
NovaTek PJSC	1 593	52	–	
Novolipetsk Steel PJSC	2 758	11	–	
PhosAgro PJSC	127	11	–	
Polyus Gold	64	14	–	
Rosneft Oil Co.	3 767	37	–	
Rostelecom PJSC	6 770	11	–	
Sberbank of Russia PJSC	18 101	100	–	
Sberbank of Russia, actions privilégiées	2 712	14	–	
Severstal PJSC	417	12	–	
Surgutneftegas PJSC	16 509	10	–	
Surgutneftegas PJSC, actions privilégiées	13 944	9	–	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Tatneft PJSC	2 548	22	–	
VTB Bank PJSC	10 965 404	10	–	
		587	–	0,0 %
Arabie saoudite				
ACWA Power Co.	775	44	70	
Advanced Petrochemical Co.	743	13	10	
Al Rajhi Bank	11 347	383	349	
Alinma Bank	5 638	68	77	
Almarai Co. JSC	1 353	26	27	
Arabian Drilling Co.	154	11	10	
Arabian Internet and Communications Services Co.	152	15	19	
Bank Albilad	2 837	50	45	
Bank Al-Jazira	2 430	17	16	
Banque Saudi Fransi	3 399	52	48	
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	428	31	32	
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	530	42	53	
Elm Co.	140	22	40	
Etihad Etisalat Co.	2 185	27	38	
Jarir Marketing Co.	3 569	22	20	
Mouwasat Medical Services Co.	556	26	22	
Nahdi Medical Co.	227	15	11	
Rabigh Refining & Petrochemical Co.	2 418	9	9	
Riyadh Bank	8 495	97	86	
SABIC Agri-Nutrients Co.	1 372	78	67	
Sahara International Petrochemical Co.	2 175	34	26	
Saudi Arabian Mining Co.	7 010	118	109	
Saudi Arabian Oil Co.	25 212	304	295	
Saudi Aramco Base Oil Co.	299	15	15	
Saudi Basic Industries Corp.	5 211	185	153	
Saudi British Bank	5 792	76	77	
Saudi Electricity Co.	4 535	42	30	
Saudi Industrial Investment Group	2 237	21	18	
Saudi Investment Bank (The)	2 965	18	17	
Saudi Kayan Petrochemical Co.	4 448	24	17	
Saudi National Bank (The)	16 861	277	231	
Saudi Tadawul Group Holding Co.	290	18	19	
Saudi Telecom Co.	10 388	182	149	
Savola Group (The)	1 584	18	21	
Yanbu National Petrochemical Co.	1 433	27	19	
		2 407	2 245	3,9 %
Singapour				
BOC Aviation Ltd.	1 214	13	12	
		13	12	0,0 %
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd.	4 986	68	59	
African Rainbow Minerals Ltd.	631	13	9	
Anglo American Platinum Ltd.	339	39	24	
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	2 179	28	32	
Bid Corp. Ltd.	1 936	46	60	
Bidvest Group Ltd. (The)	1 968	31	36	
Capitec Bank Holdings Ltd.	593	87	87	
Clicks Group Ltd.	1 377	32	32	
Discovery Ltd.	3 071	28	32	
Exxaro Resources Ltd.	1 411	22	21	
FirstRand Ltd.	32 456	160	173	
Gold Fields Ltd.	5 173	61	104	
Growthpoint Properties Ltd.	20 823	22	18	
Impala Platinum Holdings Ltd.	5 172	74	34	
Kumba Iron Ore Ltd.	321	12	14	
Mr. Price Group Ltd.	1 450	21	16	
MTN Group Ltd.	10 463	99	87	
Naspers Ltd.	1 074	195	243	
Nedbank Group Ltd.	2 528	39	40	
Northam Platinum Holdings Ltd.	2 122	24	22	
Old Mutual Ltd.	27 678	25	26	
OUTsurance Group Ltd.	4 899	13	15	
Pepkor Holdings Ltd.	10 742	14	15	
Remgro Ltd.	3 008	32	35	
Sanlam Ltd.	10 236	44	54	
Santam Ltd.	276	6	6	
Sasol Ltd.	3 395	81	46	
Shoprite Holdings Ltd.	2 783	47	55	
Sibanye Stillwater Ltd.	16 387	58	30	
Standard Bank Group Ltd.	7 737	92	117	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Vodacom Group Ltd.	3 227	33	25	
Woolworths Holdings Ltd.	5 292	25	28	
		1 571	1 595	2,8 %
Corée du Sud				
Amorepacific Corp.	173	22	26	
Amorepacific Corp., actions privilégiées	52	2	2	
Amorepacific Group	167	7	5	
BGF Retail Co. Ltd.	51	9	7	
BNK Financial Group Inc.	1 681	12	12	
Celltrion Inc.	844	152	175	
CJ CheilJedang Corp.	46	19	15	
CJ Corp.	86	10	8	
COSMO AM&T.	130	29	20	
Coway Co. Ltd.	321	19	19	
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	399	12	10	
DB Insurance Co. Ltd.	253	20	22	
Doosan Bobcat Inc.	294	14	15	
Doosan Enerbility Co. Ltd.	2 637	39	43	
Ecopro BM Co. Ltd.	276	42	82	
Ecopro Co. Ltd.	116	91	77	
F&F Co. Ltd.	102	15	9	
GS Holdings Corp.	431	19	18	
GS Retail Co. Ltd.	255	7	6	
Hana Financial Group Inc.	1 668	66	74	
Hanjin Kal Corp.	188	8	14	
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	431	16	20	
Hanmi Pharmaceutical Co. Ltd.	38	12	14	
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	306	18	19	
Hanon Systems	928	9	7	
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	200	23	26	
Hanwha Solutions Corp.	589	29	24	
HD Hyundai Co. Ltd.	251	15	16	
HLB Inc.	704	25	37	
HMM Co. Ltd.	1 552	36	31	
Hotel Shilla Co. Ltd.	192	16	13	
HYBE Co. Ltd.	108	20	26	
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	420	17	15	
Hyundai Glovis Co. Ltd.	108	18	21	
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	113	12	15	
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	316	11	10	
Hyundai Mobis Co. Ltd.	355	78	87	
Hyundai Motor Co. Ltd.	843	151	177	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions privilégiées	127	12	15	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions privilégiées de deuxième rang	202	17	24	
Hyundai Rotem Co. Ltd.	417	12	11	
Hyundai Steel Co.	514	19	19	
Banque industrielle de Corée	1 538	16	19	
Kakao Corp.	1 778	125	99	
Kakao Pay Corp.	138	8	7	
KakaoBank Corp.	2 018	50	59	
Kangwon Land Inc.	658	16	11	
KB Financial Group Inc.	2 208	106	123	
Kia Corp.	1 427	104	147	
Korea Aerospace Industries Ltd.	433	24	22	
Korea Electric Power Corp.	1 487	29	29	
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	240	14	15	
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	250	22	31	
Korea Zinc Co. Ltd.	73	42	37	
Korean Air Co. Ltd.	1 108	27	27	
Krafton Inc.	177	37	35	
KT Corp.	699	24	25	
KT&G Corp.	606	52	54	
Kum Yang Co. Ltd.	177	21	20	
Kumho Petrochemical Co., Ltd.	101	14	14	
L&F Co. Ltd.	149	31	31	
LG Chem Ltd.	273	173	140	
LG Chem Ltd., actions privilégiées	44	19	14	
LG Corp.	642	51	57	
LG Display Co. Ltd.	1 335	21	18	
LG Electronics Inc.	625	60	65	
LG Electronics Inc., actions privilégiées	99	5	5	
LG Energy Solution Ltd.	246	120	108	
LG Household & Health Care Ltd.	57	45	21	
LG Household & Health Care Ltd., actions privilégiées	12	3	2	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
LG Innotek Co. Ltd.	84	26	21	
LG Uplus Corp.	1 241	15	13	
Lotte Chemical Corp.	112	20	18	
Meritz Financial Holdings Co. Ltd.	555	25	34	
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	1 463	10	12	
Mirae Asset Securities Co. Ltd., actions privilégiées, série 2	811	3	3	
NAVER Corp.	836	193	193	
NCsoft Corp.	80	33	20	
Netmarble Corp.	125	9	7	
NH Investment & Securities Co. Ltd.	826	8	9	
Orion Corp. of Republic of Korea	133	18	16	
Pan Ocean Co. Ltd.	1 394	9	5	
Pearl Abyss Corp.	174	8	7	
Posco Chemical Co. Ltd.	181	31	67	
POSCO DAEWOO Corp.	218	7	14	
POSCO Holdings Inc.	401	112	206	
POSCO ICT Co. Ltd.	303	16	23	
Samsung Biologics Co. Ltd.	106	89	83	
Samsung C&T Corp.	514	59	69	
Samsung Card Co. Ltd.	134	4	4	
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	319	44	50	
Samsung Electronics Co. Ltd.	29 341	1 828	2 370	
Samsung Electronics Co. Ltd., actions privilégiées	4 764	268	305	
Samsung Engineering Co. Ltd.	933	30	28	
Samsung Fire & Marine Insurance	181	37	49	
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., actions privilégiées	15	3	3	
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	4 141	24	33	
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	566	38	40	
Samsung SDI Co. Ltd.	301	192	146	
Samsung SDI Co. Ltd., actions privilégiées	8	3	2	
Samsung SDS Co. Ltd.	233	31	41	
Samsung Securities Co. Ltd.	368	13	15	
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	2 830	102	117	
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	163	12	17	
SK Bioscience Co. Ltd.	143	19	11	
SK Hynix Inc.	3 230	316	470	
SK IE Technology Co. Ltd.	161	14	13	
SK Inc.	216	47	40	
SK Innovation Co. Ltd.	346	61	50	
SK Square Co. Ltd.	506	21	27	
SK Telecom Co. Ltd.	612	36	32	
SKC Co. Ltd.	118	13	11	
S-Oil Corp.	251	23	18	
SsangYong C&E Co. Ltd.	642	4	4	
Woori Financial Group Inc.	3 696	43	49	
Yuhan Corp.	334	19	24	
		6 375	7 310	12,6 %

Taiwan

Accton Technology Corp.	2 966	36	67	
Acer Inc.	17 322	23	40	
Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	174	6	6	
Advantech Co. Ltd.	2 953	38	47	
Alchip Technologies Ltd.	428	64	60	
ASE Technology Holding Co. Ltd.	19 400	76	113	
Asia Cement Corp.	14 618	26	26	
Asustek Computer Inc.	4 107	48	87	
AU Optronics Corp.	39 196	37	31	
Catcher Technology Co. Ltd.	4 002	29	34	
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	59 103	119	117	
Chailease Holding Co. Ltd.	8 899	76	74	
Chang Hwa Commercial Bank	35 578	26	27	
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	13 416	23	26	
Chicony Electronics Co. Ltd.	3 690	16	28	
China Airlines	17 483	15	16	
China Development Financial Holding Corp.	89 276	51	48	
China Steel Corp.	71 364	95	83	
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	22 005	107	114	
Compal Electronics Inc.	24 139	27	42	
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	112 914	108	138	
Delta Electronics Inc.	12 405	146	168	
E Ink Holdings Inc.	5 173	45	44	
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	86 961	93	97	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Eclat Textile Co. Ltd.	1 101	22	27	
Elite Material Co. Ltd.	1 738	28	29	
eMemory Technology Inc.	380	34	40	
EVA Airways Corp.	15 578	19	21	
Evergreen Marine Corp.	5 881	55	36	
Far Eastern New Century Corp.	19 954	27	27	
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	9 244	28	32	
Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	4 093	29	31	
First Financial Holding Co. Ltd.	62 526	66	74	
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	25 327	79	68	
Formosa Petrochemical Corp.	8 052	30	28	
Formosa Plastics Corp.	28 079	110	96	
Foxconn Technology Co. Ltd.	6 886	17	16	
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	48 220	117	135	
Giant Manufacturing Co. Ltd.	1 924	20	15	
Gigabyte Technology Co. Ltd.	3 326	36	38	
Global Unichip Corp.	512	32	38	
Globalwaters Co. Ltd.	1 265	28	32	
Highwealth Construction Corp.	7 909	13	14	
Hiwin Technologies Corp.	1 674	16	17	
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	69 973	321	316	
Hotai Motor Co. Ltd.	2 718	71	83	
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	57 733	54	56	
Innolux Corp.	53 002	40	33	
Inventec Co. Ltd.	18 193	26	41	
Largan Precision Co. Ltd.	553	46	69	
Lite-On Technology Corp.	12 683	37	64	
MediaTek Inc.	8 975	273	393	
Mega Financial Holding Co. Ltd.	65 286	90	110	
Micro-Star International Co. Inc.	4 299	23	38	
Momo.com Inc.	616	19	14	
Nan Ya Plastics Corp.	31 725	101	91	
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	1 245	15	13	
Nanya Technology Corp.	7 129	21	24	
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	1 094	16	17	
Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	3 473	49	78	
Oneness Biotech Co., Ltd.	1 702	18	14	
Pegatron Corp.	12 077	32	45	
PharmaEssentia Corp.	1 696	31	25	
Phison Electronics Corp.	921	13	21	
Polaris Group of TW	1 949	8	6	
Pou Chen Corp.	15 351	20	20	
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp.	17 453	27	22	
Powertech Technology Inc.	4 128	15	25	
President Chain Store Corp.	3 244	38	38	
Quanta Computer Inc.	16 556	60	160	
Radiant Opto-Electronics Corp.	2 714	13	16	
Realtek Semiconductor Corp.	2 791	42	57	
Ruentex Development Co. Ltd.	12 191	30	20	
Ruentex Industries Ltd.	4 642	12	13	
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	27 152	56	55	
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	80 423	31	31	
Simplo Technology Co. Ltd.	982	14	18	
Sino-American Silicon Products Inc.	3 374	22	29	
SinoPac Financial Holdings Co.	71 647	50	61	
Synnex Technology International Corp.	7 678	19	23	
Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	69 051	44	54	
Taiwan Business Bank	35 033	21	21	
Taiwan Cement Corp.	37 552	62	56	
Taiwan Cooperative Financial Holding	57 819	60	67	
Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	4 348	11	13	
Taiwan Glass Industrial Corp.	6 791	6	6	
Taiwan High Speed Rail Corp.	13 295	18	18	
Taiwan Mobile Co. Ltd.	8 580	36	37	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	140 212	3 232	3 590	
Tatung Co. Ltd.	10 458	16	19	
Teco Electric & Machinery Co. Ltd.	8 621	17	17	
Tripod Technology Corp.	2 738	12	23	
Unimicron Technology Corp.	7 612	46	58	
Uni-President Enterprises Corp.	28 071	82	90	
United Microelectronics Corp.	69 846	137	159	
Vanguard International Semiconductor Corp.	5 301	20	19	
Voltronic Power Technology Corp.	425	26	31	
Walsin Lihwa Corp.	16 733	36	28	
Wan Hai Lines Ltd.	8 499	40	20	

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

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Win Semiconductors Corp.	2 179	18	15	
Winbond Electronics Corp.	16 875	20	22	
Wistron Corp.	16 348	34	70	
WiWynn Corp.	592	31	47	
WPG Holdings Co. Ltd.	9 312	21	33	
Yageo Corp.	2 256	45	58	
Yang Ming Marine Transport	10 576	38	23	
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	70 886	64	84	
Yulon Nissan Motor Co. Ltd.	210	2	2	
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	3 704	18	17	
		8 102	9 183	15,9 %
Thaïlande				
Advanced Info Service PCL	6 233	44	53	
Airports of Thailand PCL	25 206	64	58	
Asset World Corp. PCL	46 605	10	6	
B.Grimm Power PCL	7 512	11	8	
Bangkok Bank PCL	3 461	21	21	
Bangkok Dusit Medical Services PCL	27 599	28	30	
Bangkok Expressway and Metro PCL	43 633	14	13	
Banpu PCL	19 700	7	5	
Berli Jucker Public Co. Ltd.	6 070	9	6	
BTS Group Holdings PCL	37 588	12	11	
Bumrungrad Hospital Public Co. Ltd.	2 354	22	20	
Carabao Group PCL	2 738	9	9	
Central Pattana Public Co. Ltd.	8 137	22	22	
Central Retail Corp. PCL	17 862	25	28	
Charoen Pokphand Foods PCL	18 000	17	14	
CP All PCL	25 888	55	56	
CP Axtra Public Co. Ltd.	8 629	13	9	
Delta Electronics (Thailand) PCL	26 411	63	90	
Electricity Generating Public Co. Ltd.	1 380	9	7	
Energy Absolute PCL	11 047	34	19	
Global Power Synergy Co. Ltd.	4 435	12	8	
Gulf Energy Development PCL	31 584	55	55	
Home Product Center PCL	22 985	12	10	
Indorama Ventures PCL	9 881	15	10	
Intouch Holdings PCL	5 281	14	15	
Kasikornbank PCL	6 721	35	35	
Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	21 117	14	15	
Krungthai Card PCL	5 239	12	9	
Land and Houses Public Co. Ltd.	20 884	8	7	
Minor International PCL	15 623	16	18	
Muangthai Capital PCL	4 075	6	7	
Osotspa PCL	8 574	10	7	
PTT Exploration and Production PCL	8 320	48	48	
PTT Global Chemical PCL	9 719	17	15	
PTT Oil & Retail Business PCL	17 477	17	13	
PTT PCL	50 397	66	70	
Ratchaburi Group PCL	3 167	5	4	
SCB X PCL	5 087	20	21	
SCG Packaging PCL	7 002	12	10	
Siam Cement Public Co. Ltd. (The)	1 813	23	22	
Siam Global House PCL	11 469	8	8	
Thai Life Insurance PCL	14 384	7	5	
Thai Oil Public Co. Ltd.	5 205	11	11	
Thai Union Frozen Products Public Co. Ltd.	12 509	7	7	
Tisco Financial Group Public Co. Ltd.	2 285	9	9	
TMBThanachart Bank PCL	229 344	13	15	
		961	939	1,6 %
Turquie				
Akbank TAS	17 821	22	29	
Arcelik AS	756	6	4	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	6 914	12	14	
BIM Birlesik Magazalar AS	2 534	29	34	
Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret AS	217	6	6	
Coca-Cola Icecek AS	445	7	11	
Enka Insaat ve Sanayi A.S.	5 929	12	9	
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	9 642	23	18	
Ford Otomotiv Sanayi AS	424	18	14	
Gubre Fabrikalari TAS	464	8	3	
Haci Omer Sabanci Holding AS	7 607	21	21	
Hektas Ticaret TAS	14 646	21	13	
KOC Holding AS	3 919	22	25	
Petkim Petrokimya Holding AS	7 242	7	6	
Sasa Polyester Sanayi AS	7 393	22	12	
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	729	11	7	
Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	4 067	39	42	
Turk Telekomunikasyon AS	2 653	4	3	
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	7 188	19	18	
Turkiye Garanti Bankasi AS	3 429	6	9	
Turkiye Is Bankasi AS, série C	20 030	17	21	
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	5 264	28	34	
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam)	7 969	24	16	
Yapi ve Kredi Bankasi AS	18 973	14	17	
		398	386	0,7 %
Émirats arabes unis				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	16 866	52	56	
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	8 411	34	31	
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	17 400	28	23	
Abu Dhabi Ports Co. PJSC	5 047	12	12	
ADNOC Drilling Co. PJSC	10 352	14	14	
ADNOC Logistics & Services	8 137	11	11	
Aldar Properties PJSC	21 166	34	41	
Alpha Dhabi Holding PJSC	8 234	74	56	
Americana Restaurants International PLC	16 844	25	19	
Dubai Electricity & Water Authority	52 101	48	46	
Dubai Islamic Bank	16 735	36	34	
Emaar Development PJSC	4 899	11	13	
Emaar Properties PJSC	35 971	74	103	
Emirates NBD PJSC	14 225	70	89	
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	20 139	185	143	
Fertiglobe PLC	6 779	10	7	
First Abu Dhabi Bank PJSC	25 567	167	129	
International Holding Co. PJSC	4 280	551	617	
Multiply Group	19 451	23	22	
Q Holding PJSC	12 446	12	14	
Salik Co. PJSC	11 027	12	12	
		1 483	1 492	2,6 %
États-Unis				
BeiGene Ltd.	4 510	97	84	
iShares MSCI Emerging Markets ETF	27 403	1 459	1 462	
Parade Technologies Ltd.	452	22	24	
Yum China Holdings Inc.	2 369	153	133	
		1 731	1 703	2,9 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		58 105	59 124	102,1 %
TOTAL DES ACTIONS		58 105	59 124	102,1 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(73)		
TOTAL DES PLACEMENTS		58 032	59 124	102,1 %
Autres actifs, moins les passifs			(1 192)	(2,1) %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			57 932	100,0 %

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille

Conventions de compensation (note 2d)

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

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le FNB CIBC n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC (désigné le FNB CIBC) cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement d'un vaste indice d'actions de marchés émergents qui mesure le rendement de titres négociés sur les marchés boursiers de pays émergents d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient. Le FNB CIBC cherche à reproduire le rendement de l'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible Marchés émergents^{MC} (désigné l'indice) ou de tout indice qui le remplace.

Stratégies de placement : Le FNB CIBC investit dans les titres inclus dans l'indice et les conserve, dans la même proportion environ que leur proportion dans l'indice, ou investit par ailleurs d'une façon qui vise à suivre le rendement de l'indice.

Les principaux risques inhérents au FNB CIBC sont analysés ci-après. À la note 2 des états financiers se trouvent des renseignements généraux sur la gestion des risques et une analyse détaillée des risques liés aux actions, au change, aux marchés étrangers et à l'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

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

Risque de concentration aux 31 décembre 2023 et 2022

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le FNB CIBC au 31 décembre 2023.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le FNB CIBC au 31 décembre 2022 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2022

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions internationales	
Bésil	5,4
Chine	26,0
Colombie	0,2
Égypte	0,1
Grèce	0,2
Hong Kong	2,3
Hongrie	0,3
Inde	17,2
Indonésie	2,2
Malaisie	2,4
Mexique	2,2
Pérou	0,2
Philippines	0,6
Qatar	0,9
Arabie saoudite	4,0
Afrique du Sud	4,0
Corée du Sud	11,6
Taiwan	13,6
Thaïlande	2,3
Émirats arabes unis	2,3
États-Unis	3,1
Autres actifs, moins les passifs	(1,1)
Total	100,0

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le FNB CIBC ne détenait pas de placement dans des fonds sous-jacents ni de participation excédant 20 % de chaque fonds sous-jacent.

Risque de 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 2023 et 2022, le FNB CIBC ne détenait aucun placement important dans des titres de créance.

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du FNB CIBC était importante aux 31 décembre 2023 et 2022, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du FNB CIBC (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 31 décembre 2023

Devise (note 2l)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
INR	11 163	19,3
HKD	10 747	18,6
TWD	9 300	16,1
KRW	7 352	12,7
USD	5 109	8,8
BRL	3 210	5,5
SAR	2 251	3,9
ZAR	1 633	2,8
AED	1 495	2,6
MXN	1 284	2,2
IDR	1 213	2,1
THB	946	1,6
MYR	931	1,6
QAR	556	1,0
KWD	441	0,8
PHP	419	0,7
TRY	386	0,7
CLP	311	0,5

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

Au 31 décembre 2022

Devise (note 2l)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
HKD	12 676	23,8
INR	9 173	17,2
TWD	7 376	13,8
KRW	6 274	11,8
USD	4 066	7,6
BRL	2 934	5,5
SAR	2 146	4,0
ZAR	2 135	4,0
MYR	1 264	2,4

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

Au 31 décembre 2022 (suite)

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
THB	1 247	2,3
AED	1 203	2,3
IDR	1 188	2,2
MXN	1 155	2,2
QAR	504	0,9
PHP	342	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).

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2023 et 2022 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 2023	31 décembre 2022
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	593	541

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la majeure partie des actifs et passifs financiers du FNB CIBC ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le FNB CIBC n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le FNB CIBC éprouve des difficultés à respecter ses engagements liés à des passifs financiers. Le FNB CIBC est exposé aux rachats quotidiens de parts rachetables. Puisque le règlement des rachats s'effectue généralement sous forme de titres, le FNB CIBC n'est pas exposé à un risque d'illiquidité important. Le FNB CIBC conserve des liquidités suffisantes pour maintenir sa liquidité.

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

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

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2023 et 2022 aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du FNB CIBC s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts ordinaires du FNB CIBC et celui de l'indice ou des indices de référence du FNB CIBC, d'après 27 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du FNB CIBC. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
Indice(s) de référence	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Indice Morningstar ^{MD} Participation marché cible Marchés émergents ^{MC}	554	497

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 31 décembre 2023 et 2022 dans l'évaluation des actifs et passifs financiers du FNB CIBC, comptabilisés à la juste valeur :

Au 31 décembre 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Actions	59 107	17	–	59 124
Total des actifs financiers	59 107	17	–	59 124

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2022

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	53 919	1	–	53 920
Total des actifs financiers	53 919	1	–	53 920

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

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

Pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

Pour la période close le 31 décembre 2022, le FNB CIBC ne détenait pas de placements importants de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

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, pour la période close le 31 décembre 2023.

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	–	(1)	(1)	–	(1)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	(6)	(6)	–	(6)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	7	7	–	7
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	–	–	–	–	–

FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

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 FNB CIBC peuvent découler de changements dans les données utilisées.

L'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible Marchés émergents^{MC} est une marque de commerce ou une marque de service de Morningstar, Inc. et est utilisé à certaines fins par Gestion d'actifs CIBC inc. aux termes de licences. Le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC n'est d'aucune manière parrainé, endossé ou commercialisé par Morningstar, et les parts de ce FNB CIBC ne sont pas vendues par Morningstar. En outre, Morningstar ne fait aucune déclaration concernant la pertinence d'investir dans le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC.

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

Notes des états financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'inventaire du portefeuille de chacun des FNB CIBC est présenté au 31 décembre 2023. Les états de la situation financière de chacun des FNB CIBC sont présentés aux 31 décembre 2023 et 2022. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chacun des FNB CIBC sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, à l'exception des FNB CIBC 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 aux 31 décembre 2023 et 2022.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 6 mars 2024.

2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

- *Coût amorti* - Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (désigné 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 (désignée 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 (désignée la *JVRN*) – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

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

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

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

b) Gestion des risques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Notes des états financiers

Autres risques de prix/de marché

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

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

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

Au 31 décembre 2023, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

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

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

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Swaps

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

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

i) Prêt de titres

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

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

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

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

j) Fonds à séries multiples

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

k) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

l) Légende des abréviations

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

Abréviations des devises

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

Autres abréviations

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

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

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

Notes des états financiers

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

d) Dérivés

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres placements

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

La variation des parts émises et en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

6. Frais de gestion et charges d'exploitation

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

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

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

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

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

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

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Le FNB indiciel obligataire canadien CIBC, le FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC, le FNB indiciel d'actions américaines CIBC, le FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC, le FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC, le FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC, le FNB à rendement flexible CIBC (couvert en \$ CA), le FNB de croissance mondial CIBC et le FNB d'actions internationales CIBC sont des fiducies de fonds communs de placement. Le FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, le FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA) et le FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA) entendent devenir admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement. Tous les autres FNB CIBC sont admissibles à titre de fiducies d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur le résultat. De plus, pour tous les FNB CIBC, à l'exception de ceux qui ne sont pas admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule lorsque les parts des FNB CIBC sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des FNB CIBC a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les FNB CIBC et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un FNB CIBC peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement de capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts du porteur de parts aux fins fiscales, ce qui peut donner lieu à un gain en capital pour le porteur de parts, dans la mesure où le coût moyen devient inférieur à zéro.

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

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

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

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

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

9. Opérations entre parties liées

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

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

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des FNB CIBC

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

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

Ententes et rabais de courtage

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

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

Notes des états financiers

Dépositaire

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

Fournisseur de services

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

Les montants en dollars versés par les FNB CIBC (incluant toutes les taxes applicables) à STM CIBC au titre des services de prêt de titres pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

10. Opérations de couverture

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

11. Garantie sur certains dérivés visés

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC
FNB indiciel obligataire canadien CIBC
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)
FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC
FNB indiciel d'actions américaines CIBC
FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA)
FNB indiciel d'actions internationales CIBC
FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA)
FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC

FNB indiciel énergie propre CIBC
FNB de dividendes canadien à faible volatilité Qx CIBC
FNB de dividendes américain à faible volatilité Qx CIBC
FNB de dividendes international à faible volatilité Qx CIBC
FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC
FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC
FNB à rendement Flexible CIBC (couvert en \$ CA)
FNB d'actions internationales CIBC
FNB de croissance mondial CIBC

(désignés, collectivement, les « FNB CIBC »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des FNB CIBC, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022 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 FNB CIBC aux 31 décembre 2023 et 2022 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 (désignées les *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 FNB CIBC conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'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 FNB CIBC. 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC 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 de présentation de l'information financière des FNB CIBC.

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 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;

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 FNB CIBC;
- 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 FNB CIBC 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 FNB CIBC 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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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.N.L./S.E.N.C.R.L.

Toronto, Canada
21 mars 2024

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

CIBC Square
81 Bay Street, 20th Floor
Toronto (Ontario)
M5J 0E7

1 888 888-3863

www.cibc.com/fnb

info@gestiondactifscibc.com

Les FNB CIBC sont gérés par Gestion d'actifs CIBC inc., une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Veuillez lire le prospectus ou l'aperçu des FNB CIBC avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire de ces documents, composez le 1 888 888-3863, parlez-en à votre conseiller ou visitez le site www.cibc.com/fnb.

Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence.