

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)	36 019 \$	36 805 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	140	116
Dividendes à recevoir	67	46
Total de l'actif	36 226	36 967
Passif		
Passif courant		
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	310	78
Total du passif	310	78
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	35 916 \$	36 889 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Parts ordinaires	35 916 \$	36 889 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Parts ordinaires	21,44 \$	19,16 \$
Cours de clôture		
Parts ordinaires	21,42 \$	19,17 \$

† 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	1 074	1 129
31 décembre 2022	1 151	1 224

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2023	–	1 129	–	–
31 décembre 2022	–	1 224	–	–

* 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 internationales 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	1 153 \$	759 \$
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	1 148	(49)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(6)	(1)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	2 902	(337)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	5 197	372
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	8	-
Revenu tiré du prêt de titres ±	7	5
	15	5
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	59	45
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Coûts de transaction ±±±	23	37
Retenues d'impôt (note 7)	117	75
	199	157
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	-	-
	199	157
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	5 013	220
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	5 013 \$	220 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série		
Parts ordinaires	1 580	1 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	3,17 \$	0,16 \$

± 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	9 \$	100,0	7 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	-	-	-	-
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(2)	(22,2)	(2)	(28,6)
Revenu tiré du prêt de titres	7 \$	77,8	5 \$	71,4

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

Parts ordinaires	0,16 %
------------------	--------

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

	2023	2022
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	13	11
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)	2	2

**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)	5 013 \$	220 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net	(948)	(614)
Des gains en capital nets réalisés	(1 198)	(25)
Remboursement de capital	(37)	(18)
	(2 183)	(657)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	5 174	22 451
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1 198	25
Montant payé au rachat de parts	(10 175)	–
	(3 803)	22 476
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(973)	22 039
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	36 889	14 850
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	35 916 \$	36 889 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 31 décembre 2023 et 2022		
Solde au début de la période	1 925	700
Parts rachetables émises	250	1 225
	2 175	1 925
Parts rachetables rachetées	(500)	–
Solde à la fin de la période	1 675	1 925

**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)	5 013 \$	220 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(8)	–
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(1 148)	49
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 902)	337
Achat de placements	(13 634)	(23 563)
Produits de la vente de placements	18 470	1 199
Dividendes à recevoir	(21)	(30)
	5 770	(21 788)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	5 174	22 451
Montant payé au rachat de parts	(10 175)	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(753)	(692)
	(5 754)	21 759
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	16	(29)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	8	–
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	116	145
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	140 \$	116 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	1 015 \$	654 \$

FNB indiciel d'actions internationales 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				
Ampol Ltd.	356	10	12	
APA Group	1 986	19	15	
Aristocrat Leisure Ltd.	1 003	33	37	
ASX Ltd.	289	19	16	
Atlas Arteria Ltd.	1 823	11	10	
Aurizon Holdings Ltd.	2 754	9	9	
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	4 644	108	109	
BHP Group Ltd.	7 842	323	357	
Bluescope Steel Ltd.	689	13	15	
Brambles Ltd.	2 154	22	26	
Cochlear Ltd.	98	20	26	
Coles Group Ltd.	2 072	32	30	
Commonwealth Bank of Australia	2 593	226	262	
Computershare Ltd.	858	19	19	
CSL Ltd.	748	186	194	
Dexus	1 609	11	11	
Endeavour Group Ltd.	2 036	12	10	
Fortescue Metals Group Ltd.	2 456	48	64	
Goodman Group	2 682	48	61	
GPT Group	2 866	11	12	
IDP Education Ltd.	421	10	8	
IGO Ltd.	1 008	13	8	
Incoitec Pivot Ltd.	2 906	8	7	
Insurance Australia Group Ltd.	3 666	16	19	
Lottery Corp. Ltd. (The)	3 330	15	15	
Macquarie Group Ltd.	598	94	99	
Medibank Private Ltd.	4 121	13	13	
Mineral Resources Ltd.	255	19	16	
Mirvac Group	5 905	12	11	
National Australia Bank Ltd.	4 832	123	134	
Northern Star Resources Ltd.	1 721	22	21	
Orica Ltd.	679	10	10	
Origin Energy Ltd.	2 578	19	20	
Pilbara Minerals Ltd.	4 264	16	15	
Qantas Airways Ltd.	1 332	8	6	
QBE Insurance Group Ltd.	2 313	25	31	
Ramsay Health Care Ltd.	277	18	13	
REA Group Ltd.	77	10	13	
Reece Australia Ltd.	536	9	11	
Rio Tinto Ltd.	574	62	70	
Santos Ltd.	4 914	35	34	
Scentre Group	7 767	20	21	
Seek Ltd.	533	12	13	
Seven Group Holdings Ltd.	233	5	8	
Sonic Healthcare Ltd.	702	23	20	
South32 Ltd.	6 816	26	21	
Stockland	3 572	13	14	
Suncorp Group Ltd.	1 967	20	25	
Telstra Corp. Ltd.	6 262	21	22	
TPG Telecom Ltd.	639	3	3	
Transurban Group	4 782	61	59	
Treasury Wine Estates Ltd.	1 204	14	12	
Vicinity Centres	5 790	10	11	
Washington H. Soul Pattinson & Co. Ltd.	367	10	11	
Wesfarmers Ltd.	1 757	78	90	
Westpac Banking Corp.	5 425	113	112	
Wisetech Global Ltd.	263	16	18	
Woodside Energy Group Ltd.	2 940	85	82	
Woolworths Group Ltd.	1 823	62	61	
Worley Ltd.	557	8	9	
		2 337	2 481	6,9 %
Autriche				
Andritz AG	107	10	9	
BAWAG Group AG	123	8	9	
Erste Group Bank AG	548	23	29	
EVN AG	52	2	2	
OMV AG	215	13	12	
Raiffeisen Bank International AG	241	5	7	
Strabag SE	15	1	1	
Telekom Austria AG	194	2	2	
Verbund AG	103	12	13	
Vienna Insurance Group	50	2	2	
Voestalpine AG	165	7	7	
		85	93	0,3 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Belgique				
Ackermans & van Haaren NV	33	8	8	
Ageas SA/NV	237	15	14	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1 410	108	120	
Azelis Group NV	146	5	5	
Colruyt Group	84	3	5	
D'leteren Group	33	8	9	
Eliia Group SA	53	10	9	
Groupe Bruxelles Lambert SA	144	17	15	
KBC Group NV	421	36	36	
Sofina SA	23	7	8	
Solvay SA	109	15	4	
UCB SA	189	22	22	
Umicore SA	309	18	11	
Warehouses De Pauw SCA	252	10	10	
		282	276	0,8 %
Bermudes				
Hiscox Ltd.	529	10	9	
		10	9	0,0 %
Chili				
Antofagasta PLC	516	14	15	
		14	15	0,0 %
Chine				
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	5 686	57	28	
		57	28	0,1 %
Curaçao				
Hal Trust	54	10	9	
		10	9	0,0 %
Danemark				
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie A	4	10	10	
A.P. Moller - Maersk AS, catégorie B	7	23	17	
Carlsberg AS, série B	141	25	24	
Christian Hansen Holdings AS	153	15	17	
Coloplast AS, catégorie B	207	34	31	
Danske Bank AS	1 046	25	37	
Demant AS	140	8	8	
DSV AS	268	60	62	
Genmab AS	101	43	43	
Novo Nordisk AS, catégorie B	5 242	408	718	
Novozymes AS, catégorie B	345	26	25	
Orsted AS	282	43	21	
Pandora AS	133	17	24	
Tryg AS	521	15	15	
Vestas Wind Systems AS	1 553	59	65	
		811	1 117	3,1 %
Finlande				
Elisa OYJ	225	16	14	
Fortum OYJ	657	17	12	
Huhtamaki OYJ	143	7	8	
Kesko OYJ, catégorie A	140	4	4	
Kesko OYJ, série B	408	13	11	
Kone OYJ, catégorie B	550	43	36	
Metsa Outotec OYJ	1 053	17	14	
Neste OYJ	662	42	31	
Nokia OYJ	7 999	47	36	
Nordea Bank ABP	5 167	67	85	
Orion OYJ, catégorie A	41	3	2	
Orion OYJ, catégorie B	160	11	9	
Sampo OYJ	723	41	42	
Stora Enso OYJ, série R	915	21	17	
UPM-Kymmene OYJ	825	38	41	
Wartsila OYJ Abp	725	10	14	
		397	376	1,0 %
France				
Aéroports de Paris	50	9	9	
Air Liquide SA	808	167	208	
Airbus SE	907	140	185	
Amundi SA	91	8	8	
AXA SA	2 729	92	118	
bioMérieux	72	10	11	
BNP Paribas SA	1 644	122	150	
Bolloré SE	1 367	12	11	
Bouygues SA	307	15	15	
Bureau Veritas SA	453	16	15	
Capgemini SE	244	58	67	
Carrefour SA	876	23	21	
Compagnie de Saint-Gobain SA	711	55	69	

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

FNB indiciel d'actions internationales 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
Compagnie Générale des Établissements				
Michelin	1 067	46	51	
Crédit Agricole SA	1 893	30	36	
Danone	993	79	85	
Dassault Aviation SA	34	9	9	
Dassault Systèmes SE	1 087	59	70	
Edenred	385	26	30	
Eiffage SA	117	15	17	
Engie	2 857	53	67	
EssilorLuxottica SA	475	103	126	
Getlink SE	491	11	12	
Hermès International	52	90	146	
Ipsen SA	60	9	9	
Kering	108	83	63	
Legrand SA	404	46	56	
L'Oréal SA	375	190	247	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	398	358	427	
Orange SA	2 823	43	43	
Pernod-Ricard SA	309	77	72	
Publicis Groupe	353	27	43	
Safran SA	530	84	124	
Sanofi SA	1 759	234	231	
Sartorius Stedim Biotech	37	17	13	
Schneider Electric SE	830	159	221	
Société Générale SA	1 127	38	40	
Sodexo Alliance SA	125	18	18	
Thales SA	144	26	28	
TotalEnergies SE	3 477	249	313	
Veolia Environnement SA	949	35	40	
Vinci SA	731	94	122	
Vivendi SE	1 029	23	15	
		3 058	3 661	10,2 %

Allemagne

Adidas AG	251	75	68	
Allianz SE, actions nominatives	610	175	216	
BASF SE	1 374	111	98	
Bayer AG, actions nominatives	1 420	119	70	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	465	57	69	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, actions privilégiées	91	13	12	
Beiersdorf AG	151	21	30	
Brenntag SE	198	20	24	
Carl Zeiss Meditec AG	55	9	8	
Commerzbank AG	1 572	24	25	
Continental AG	162	20	18	
Covestro AG	289	20	22	
Daimler Truck Holding AG	781	31	39	
Delivery Hero SE	291	24	11	
Deutsche Bank AG, actions nominatives	2 872	41	52	
Deutsche Boerse AG	284	60	77	
Deutsche Lufthansa AG, actions nominatives	895	13	11	
Deutsche Post AG, actions nominatives	1 453	85	95	
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	5 351	138	170	
Deutsche Wohnen SE	78	3	3	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	170	20	20	
E.ON SE	3 427	48	61	
Evonik Industries AG	307	9	8	
Fresenius SE & Co. KGaA	636	30	26	
Hannover Rueckversicherungs SE	93	20	29	
HeidelbergCement AG	216	20	26	
Henkel AG & Co. KGaA	148	15	14	
Henkel AG & Co. KGaA, actions privilégiées	255	27	27	
Infineon Technologies AG	2 018	90	112	
Mercedes-Benz Group AG	1 239	122	113	
Merck KGaA	200	46	42	
MTU Aero Engines Holding AG	80	22	23	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	210	77	115	
Porsche AG, actions privilégiées	229	25	16	
Puma SE	153	13	11	
RWE AG	1 047	56	63	
SAP SE	1 653	251	337	
Sartorius AG	40	22	19	
Siemens AG, actions nominatives	1 097	204	273	
Siemens Energy AG	794	22	14	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Siemens Healthineers AG	422	27	32	
Symrise AG	198	29	29	
Talanx AG	93	7	9	
Volkswagen AG, actions privilégiées	319	75	52	
Vonovia SE	1 261	61	53	
		2 397	2 642	7,4 %

Hong Kong

AIA Group Ltd.	17 655	244	204	
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	2 575	10	6	
CK Asset Holdings Ltd.	3 132	26	21	
CK Hutchison Holdings Ltd.	4 128	37	29	
CK Infrastructure Holdings Ltd.	904	7	7	
CLP Holdings Ltd.	2 801	33	31	
ESR Cayman Ltd.	3 615	8	7	
Galaxy Entertainment Group Ltd.	3 487	30	26	
Hang Lung Properties Ltd.	2 760	6	5	
Hang Seng Bank Ltd.	1 087	24	17	
Henderson Land Development Co. Ltd.	1 955	9	8	
HKT Trust and HKT Ltd.	5 443	9	9	
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	16 193	25	16	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	1 847	114	84	
Jardine Matheson Holdings Ltd.	361	26	20	
Link REIT	3 967	42	29	
MTR Corp. Ltd.	2 319	16	12	
Power Assets Holdings Ltd.	2 040	16	16	
Sino Land Co. Ltd.	5 135	9	7	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	2 912	46	42	
Swire Pacific Ltd., catégorie A	654	6	7	
Swire Pacific Ltd., catégorie B	1 182	2	2	
Swire Properties Ltd.	1 575	5	4	
Techtronic Industries Co. Ltd.	2 164	38	34	
WH Group Ltd.	11 710	9	10	
Wharf (Holdings) Ltd. (The)	1 828	6	8	
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	2 316	14	10	
		817	671	1,9 %

Irlande

DCC PLC	151	12	15	
Experian PLC	1 422	61	77	
Flutter Entertainments PLC	247	53	58	
James Hardie Industries PLC, CAAÉ	677	24	35	
Kerry Group PLC, catégorie A	232	32	27	
Kingspan Group PLC	240	25	27	
Smurfit Kappa Group PLC	388	21	20	
		228	259	0,7 %

Israël

Azrieli Group Ltd.	54	4	5	
Bank Hapoalim B.M.	1 969	23	24	
Bank Leumi Le Israel	2 307	26	25	
Bezeq Israeli				
Telecommunication Corp. Ltd.	3 060	6	6	
Elbit Systems Ltd.	37	9	10	
ICL Group Ltd.	1 079	9	7	
Israel Discount Bank, catégorie A	1 849	12	12	
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	223	9	11	
NICE Ltd.	98	28	26	
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	1 734	23	24	
		149	150	0,4 %

Italie

A2A SPA	2 341	5	6	
Amplifon SPA	201	9	9	
Assicurazioni Generali SPA	1 558	37	44	
Banca Mediolanum SPA	322	4	4	
Banco BPM SPA	2 265	14	16	
Buzzi Unicem SPA	141	5	6	
Davide Campari-Milano NV	798	14	12	
DiaSorin	39	6	5	
Enel SPA	12 018	115	118	
Eni SPA	3 305	61	74	
Ferrari NV	191	52	85	
FinecoBank Banca Fineco SPA	912	17	18	
Hera SPA	1 396	6	6	
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	531	9	9	
Intesa Sanpaolo SPA	24 915	76	96	
Leonardo-Finmeccanica SPA	605	10	13	
Mediobanca SPA	997	15	16	
Moncler SPA	312	21	26	
Nexi SPA	882	10	10	
Pirelli & C. SPA	598	4	4	
Poste Italiane SPA	683	10	10	

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

FNB indiciel d'actions internationales 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
Prysmian SPA	418	22	25	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	150	9	11	
Snam SPA	3 322	24	23	
Telecom Italia SPA	15 126	6	7	
Telecom Italia SPA, REER	9 012	4	4	
Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA	2 177	22	24	
UniCredit SPA	2 659	43	96	
UnipolSai SPA	592	2	2	
		632	779	2,2 %

Japon				
Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ABC-Mart Inc.	140	4	3	
Acom Co. Ltd.	655	2	2	
Advantest Corp.	1 099	30	50	
AEON CO. LTD.	1 302	37	39	
AGC Inc.	339	17	17	
Aisin Corp.	272	10	13	
Ajinomoto Co. Inc.	791	25	40	
ANA Holdings Inc.	238	7	7	
Asahi Group Holdings Ltd.	784	37	39	
ASAHI INTECC CO. LTD.	353	9	10	
Asahi Kasei Corp.	2 082	24	20	
ASICS Corp.	283	11	12	
Astellas Pharma Inc.	2 782	54	44	
Bandai Namco Holdings Inc.	995	30	26	
Bridgestone Corp.	908	46	50	
Brother Industries Ltd.	385	8	8	
Canon Inc.	1 554	48	53	
Capcom Co. Ltd.	238	12	10	
Central Japan Railway Co.	1 383	46	47	
Chiba Bank Ltd. (The)	1 096	10	11	
Chubu Electric Power Co. Inc.	1 132	16	19	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	990	40	50	
Concordia Financial Group Ltd.	1 759	8	11	
COSMOS Pharmaceutical Corp.	32	4	5	
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	397	11	16	
Daifuku Co. Ltd.	567	18	15	
Dai-ichi Life Holdings Inc.	1 522	37	43	
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	2 969	106	108	
Daikin Industries Ltd.	453	103	98	
Daito Trust Construction Co. Ltd.	102	14	16	
Daiwa House Industry Co. Ltd.	1 017	34	41	
Daiwa House REIT Investment Corp.	3	8	7	
Daiwa Securities Group Inc.	2 227	14	20	
DENSO Corp.	2 737	55	55	
Dentsu Group Inc.	335	14	11	
Disco Corp.	141	21	46	
East Japan Railway Co.	564	42	43	
Eisai Co. Ltd.	443	30	29	
ENEOS Holdings Inc.	4 668	25	25	
FANUC Corp.	1 433	69	56	
Fast Retailing Co. Ltd.	259	71	85	
Fuji Electric Co. Ltd.	223	13	13	
Fujifilm Holdings Corp.	619	46	49	
Fujitsu Ltd.	272	49	54	
Fukuoka Financial Group Inc.	285	8	9	
GLP J-REIT	7	10	9	
Hamamatsu Photonics K.K.	219	14	12	
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	384	15	16	
Haseko Corp.	392	6	7	
Hikari Tsushin Inc.	35	7	8	
Hirose Electric Co. Ltd.	46	8	7	
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	154	5	5	
Hitachi Ltd.	1 434	97	137	
Honda Motor Co. Ltd.	7 632	90	105	
HOSHIZAKI CORP.	177	8	9	
Hoya Corp.	542	76	90	
Hulic Co. Ltd.	895	11	12	
Ibiden Co. Ltd.	210	12	15	
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	1 690	10	12	
Iida Group Holdings Co. Ltd.	262	6	5	
Inpex Corp.	1 365	22	24	
Isuzu Motors Ltd.	929	15	16	
ITOCHU Corp.	2 128	85	115	
Japan Airlines Co. Ltd.	215	6	6	
Japan Airport Terminal Co. Ltd.	139	9	8	
Japan Exchange Group Inc.	789	19	22	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Japan Metropolitan Fund Investment Corp.	10	9	10	
Japan Post Bank Co. Ltd.	2 134	24	29	
Japan Post Holdings Co. Ltd.	3 160	32	37	
Japan Post Insurance Co. Ltd.	298	7	7	
Japan Real Estate Investment Corp.	2	11	11	
Japan Tobacco Inc.	1 715	42	59	
JFE Holdings Inc.	938	16	19	
JSR Corp.	311	10	12	
Kajima Corp.	710	12	16	
Kansai Electric Power Co. Inc.	1 234	17	22	
Kansai Paint Co. Ltd.	386	7	9	
Kao Corp.	719	44	39	
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	250	8	7	
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	226	11	13	
KDDI Corp.	2 329	97	98	
Keio Corp.	182	9	8	
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	257	12	16	
Keyence Corp.	290	154	169	
Kikkoman Corp.	289	20	23	
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	284	12	12	
Kirin Holdings Co. Ltd.	1 242	26	24	
KOBE BUSSAN CO. LTD.	212	8	8	
KOEI TECMO HOLDINGS CO. LTD.	180	4	3	
Koito Manufacturing Co. Ltd.	384	11	8	
Komatsu Ltd.	1 454	51	50	
Konami Holdings Corp.	150	10	10	
KOSE Corp.	53	8	5	
Kubota Corp.	1 769	43	35	
Kurita Water Industries Ltd.	174	9	9	
Kyocera Corp.	2 076	39	40	
Kyoto Financial Group Inc.	452	8	9	
Kyowa Kirin Co. Ltd.	379	11	8	
Kyushu Railway Co.	235	7	7	
Lasertec Corp.	123	23	43	
Lawson Inc.	74	4	5	
M3 Inc.	694	35	15	
Makita Corp.	418	18	15	
Marubeni Corp.	2 606	36	55	
MatsukiyoCocokara & Co.	567	14	13	
Mazda Motor Corp.	896	11	13	
McDonald's Holdings Co. (Japan) Ltd.	129	7	7	
Medipal Holdings Corp.	320	7	7	
Meiji Holdings Co. Ltd.	440	15	14	
MinebeaMitsumi Inc.	606	16	17	
MISUMI Group Inc.	425	13	10	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	2 138	18	17	
Mitsubishi Corp.	6 279	94	133	
Mitsubishi Electric Corp.	3 248	53	61	
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	2 003	39	37	
Mitsubishi HC Capital Inc.	1 464	11	13	
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	519	27	40	
Mitsubishi Motors Corp.	1 024	5	4	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	18 624	144	212	
Mitsui & Co. Ltd.	2 337	76	116	
Mitsui Chemicals Inc.	281	10	11	
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	1 446	40	47	
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	560	20	24	
Mizuho Financial Group Inc.	3 925	67	89	
Monotaro Co. Ltd.	367	7	5	
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	686	28	36	
Murata Manufacturing Co. Ltd.	2 707	79	76	
NEC Corp.	407	25	32	
Nexon Co. Ltd.	674	23	16	
NGK Insulators Ltd.	474	9	8	
NGK Spark Plug Co. Ltd.	311	9	10	
Nidec Corp.	812	85	43	
Nikon Corp.	483	6	6	
Nintendo Co. Ltd.	1 638	101	113	
Nippon Building Fund Inc.	2	11	12	
Nippon Express Holdings Inc.	127	10	10	
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	1 593	21	17	
Nippon Prologis REIT Inc.	4	12	10	
Nippon Sanso Holdings Corp.	317	8	11	
Nippon Steel Corp.	1 420	32	43	
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	43 347	63	70	
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	762	26	31	
Nissan Chemical Corp.	210	14	11	
Nissan Motor Co. Ltd.	3 531	20	18	
Nisshin Seifun Group Inc.	391	6	7	

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

FNB indiciel d'actions internationales 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
NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD.	363	15	17	
Nitori Holdings Co. Ltd.	129	21	23	
Nitto Denko Corp.	223	22	22	
Nomura Holdings Inc.	4 668	27	28	
Nomura Real Estate Holdings Inc.	172	5	6	
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	7	11	11	
Nomura Research Institute Ltd.	656	24	25	
NTT Data Corp.	964	18	18	
Obayashi Corp.	1 078	11	12	
OBIC Co. Ltd.	98	20	22	
Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	523	12	11	
Oji Holdings Corp.	1 515	8	8	
Olympus Corp.	1 891	48	36	
Omron Corp.	308	25	19	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	711	22	17	
Open House Group Co. Ltd.	106	5	4	
Oracle Corp. Japan	49	4	5	
Oriental Land Co. Ltd.	1 703	66	84	
Orix Corp.	1 793	41	45	
Osaka Gas Co. Ltd.	622	15	17	
OTSUKA CORP.	176	9	10	
Otsuka Holdings Co. Ltd.	705	33	35	
Pan Pacific International Holdings Corp.	821	20	26	
Panasonic Holdings Corp.	3 713	51	49	
Persol Holdings Co. Ltd.	2 780	7	6	
Rakuten Group Inc.	2 206	17	13	
Recruit Holdings Co. Ltd.	2 427	118	136	
Renesas Electronics Corp.	1 999	32	48	
Resona Holdings Inc.	3 552	19	24	
Ricoh Co. Ltd.	910	10	9	
Rohm Co. Ltd.	520	15	13	
SBI Holdings Inc.	406	11	12	
SCSK Corp.	228	5	6	
SECOM Co. Ltd.	320	29	31	
Sega Sammy Holdings Inc.	241	6	5	
Seiko Epson Corp.	460	9	9	
Sekisui Chemical Co. Ltd.	641	13	12	
Sekisui House Ltd.	990	24	29	
Seven & I Holdings Co. Ltd.	1 258	66	66	
SG Holdings Co. Ltd.	727	17	14	
Sharp Corp.	340	3	3	
Shimadzu Corp.	456	20	17	
Shimano Inc.	124	30	25	
Shimizu Corp.	955	8	8	
Shin-Etsu Chemicals Co. Ltd.	3 091	121	172	
Shionogi & Co.	453	30	29	
Shiseido Co. Ltd.	618	39	25	
SMC Corp.	91	64	65	
SoftBank Corp.	4 336	66	72	
SoftBank Group Corp.	1 494	107	88	
Sojitz Corp.	342	10	10	
Sompo Holdings Inc.	483	26	31	
Sony Group Corp.	1 908	232	240	
SQUARE ENIX HOLDINGS CO. LTD.	133	8	6	
Subaru Corp.	919	22	22	
SUMCO Corp.	523	10	10	
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	2 474	14	8	
Sumitomo Corp.	1 870	37	54	
Sumitomo Electric Industries Ltd.	1 186	19	20	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	408	21	16	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2 065	91	134	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	1 100	23	28	
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	733	28	29	
Suntory Beverage & Food Ltd.	189	9	8	
Suzuki Motor Corp.	733	33	42	
Sysmex Corp.	270	26	20	
T&D Holdings Inc.	880	14	19	
Taisei Corp.	282	12	13	
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	85	5	7	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	2 429	96	93	
TDK Corp.	580	29	37	
Terumo Corp.	1 117	46	49	
TIS Inc.	372	13	11	
Tobu Railway Co.	313	11	11	
Toho Co. Ltd.	189	10	9	
Tokio Marine Holdings Inc.	3 062	73	102	
Tokyo Century Corp.	276	3	4	
Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc.	1 200	6	8	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Tokyo Electron Ltd.	692	127	164	
Tokyo Gas Co. Ltd.	633	17	19	
Tokyu Corp.	933	14	15	
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	903	6	8	
Toppan Inc.	522	15	19	
Toray Industries Inc.	2 437	18	17	
Tosoh Corp.	485	9	8	
Toto Ltd.	238	13	8	
TOYO SUISAN KAISHA LTD.	152	9	10	
Toyota Industries Corp.	267	25	29	
Toyota Motor Corp.	18 380	377	447	
Toyota Tsusho Corp.	365	20	29	
Trend Micro Inc.	210	14	15	
Uni-Charm Corp.	658	30	32	
USS Co. Ltd.	322	7	9	
WELCIA HOLDINGS CO. LTD.	153	4	4	
West Japan Railway Co.	377	21	21	
Yakult Honsha Co. Ltd.	474	16	14	
Yamaha Corp.	257	15	8	
Yamaha Motor Co. Ltd.	1 407	16	17	
Yamato Transport Co. Ltd.	499	13	12	
YASKAWA Electric Corp.	398	21	22	
Yokogawa Electric Corp.	404	9	10	
Z Holdings Corp.	3 992	19	19	
ZENSHO Holdings Co. Ltd.	147	10	10	
ZOZO Inc.	198	6	6	
		7 238	8 000	22,3 %
Jordanie				
Hikma Pharmaceuticals PLC	265	8	8	
		8	8	0,0 %
Luxembourg				
ArcelorMittal SA	835	32	31	
Eurofins Scientific SE	193	22	17	
Tenaris SA	688	13	16	
		67	64	0,2 %
Macao				
Sands China Ltd.	3 632	15	14	
		15	14	0,0 %
Mexique				
Fresnillo PLC	257	3	3	
		3	3	0,0 %
Pays-Bas				
Adyen NV	47	103	80	
Aegon Ltd.	2 463	16	19	
Akzo Nobel NV	254	31	28	
argenx SE	91	42	46	
ASM International NV	69	33	47	
ASML Holding NV	611	474	609	
EXOR NV	157	18	21	
Heineken Holding NV	205	22	23	
Heineken NV	444	57	60	
ING Groep NV	5 141	77	102	
JDE Peet's NV	195	8	7	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 458	52	55	
Koninklijke DSM NV	225	48	31	
Koninklijke KPN NV	5 070	23	23	
Koninklijke Philips NV	1 203	53	37	
NN Group NV	441	26	23	
Prosus NV	2 263	177	89	
QIAGEN NV	345	21	20	
Randstad NV	165	13	14	
Stellantis NV	2 999	62	93	
Universal Music Group NV	1 465	42	55	
Wolters Kluwer NV	374	46	70	
		1 444	1 552	4,3 %
Nouvelle-Zélande				
Auckland International Airport Ltd.	1 960	14	15	
Contact Energy Ltd.	1 173	7	8	
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	866	18	17	
Mercury NZ Ltd.	974	5	5	
Meridian Energy Ltd.	1 815	8	8	
Spark New Zealand Ltd.	2 789	12	12	
		64	65	0,2 %
Norvège				
Adevinta ASA, catégorie B	401	4	6	
Aker ASA, catégorie A	35	3	3	
Aker BP ASA	463	15	18	
AutoStore Holdings Ltd.	1 487	4	4	

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

FNB indiciel d'actions internationales 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
DNB Bank ASA	1 345	32	38	
Equinor ASA	1 500	67	63	
Gjensidige Forsikring ASA	284	6	7	
Kongsberg Gruppen ASA	132	8	8	
Mowi ASA	680	17	16	
Norsk Hydro ASA	2 042	20	18	
Orkla ASA	1 123	11	12	
Salmar ASA	99	6	7	
Schibsted ASA	110	3	4	
Schibsted ASA, catégorie B	149	3	5	
Storebrand ASA, série A	705	7	8	
Telenor ASA	962	16	15	
Var Energi ASA	920	3	4	
Yara International ASA	243	14	11	
		239	247	0,7 %
Pologne				
Allegro.eu SA	797	9	9	
Bank Polska Kasa Opieki SA	325	13	17	
Dino Polska SA	71	11	11	
ING Bank Slaski SA	48	3	4	
KGHM Polska Miedz SA	202	8	8	
LPP SA	1	5	5	
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	878	20	19	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	1 286	17	22	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	850	11	14	
Santander Bank Polska SA	50	6	8	
		103	117	0,3 %
Portugal				
Energias de Portugal SA	4 387	27	29	
Galp Energia SGPS SA, catégorie B	744	12	15	
Jeronimo Martins SGPS SA	413	14	14	
		53	58	0,2 %
Singapour				
CapitaLand Ascendas REIT	5 380	15	16	
CapitaLand Integrated Commercial Trust	7 623	15	16	
CapitaLand Investment Ltd. of Singapore	3 676	12	12	
City Developments Ltd.	759	6	5	
DBS Group Holdings Ltd.	2 831	80	95	
Genting Singapore Ltd.	8 499	9	9	
Great Eastern Holdings Ltd.	79	1	1	
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	147	5	4	
Keppel Corp. Ltd.	2 077	13	15	
Mapletree Commercial Trust	3 445	6	6	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	5 046	56	66	
Singapore Airlines Ltd.	2 141	13	14	
Singapore Exchange Ltd.	1 229	12	12	
Singapore Technologies Engineering Ltd.	2 331	9	9	
Singapore Telecommunications Ltd.	12 119	28	30	
United Overseas Bank Ltd.	2 078	53	59	
UOL Group Ltd.	813	6	5	
Wilmar International Ltd.	2 794	12	10	
		351	384	1,1 %
Espagne				
Acciona SA	36	9	7	
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	324	15	19	
Aena SME SA	113	22	27	
Amadeus IT Group SA	673	56	64	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	8 761	63	106	
Banco Santander SA	23 906	102	132	
CaixaBank SA	6 056	29	33	
Cellnex Telecom SA	909	53	47	
Corporacion Acciona Energias Renovables SA	83	4	3	
EDP Renovaveis SA	438	12	12	
Endesa SA	474	14	13	
Ferrovial SE	765	27	37	
Iberdrola SA	8 770	136	152	
Industria de Diseño Textil SA	1 716	66	99	
Naturgy Energy Group SA	196	7	8	
Red Electrica Corp. SA	647	15	14	
Repsol SA	1 809	35	36	
Telefónica SA	8 131	49	42	
		714	851	2,4 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Suède				
AB Sagax	307	10	11	
AB Sagax, catégorie D	140	-	1	
Alfa Laval AB	438	16	23	
Assa Abloy AB, catégorie B	1 631	54	62	
Atlas Copco AB, catégorie A	3 911	66	89	
Atlas Copco AB, catégorie B	2 417	36	47	
Axfood AB	162	6	6	
Beijer Ref AB	589	12	10	
Boliden AB	408	20	17	
Castellum AB	643	9	12	
Epiroc Aktiebolag, catégorie A	936	25	25	
Epiroc Aktiebolag, catégorie B	583	14	14	
EQT AB	1 041	33	39	
Essity AB	39	2	1	
Essity AB, catégorie B	938	34	31	
Evolution AB	294	47	46	
Fastighets AB Balder, catégorie B	974	6	9	
Getinge AB, série B	326	10	10	
H & M Hennes & Mauritz AB, catégorie B	934	21	22	
Hexagon AB, catégorie B	3 264	51	52	
Holmen AB, catégorie B	138	7	8	
Husqvarna AB, catégorie B	620	7	7	
Industrivarden AB, série A	203	8	9	
Industrivarden AB, série C	256	10	11	
Indutrade AB	397	12	14	
Investment AB Latour	224	6	8	
Investor AB, catégorie A	880	23	27	
Investor AB, catégorie B	2 809	71	86	
L E Lundbergforetagen AB, série B	115	7	8	
Lifco AB, catégorie B	349	10	11	
NIBE Industrier AB, catégorie B	2 658	29	25	
Nordnet AB	242	5	5	
Saab AB, série B	142	11	11	
Sandvik AB	1 674	48	48	
Securitas AB, série B	817	11	11	
Skandinaviska Enskilda Banken, série A	2 545	38	46	
Skanska AB, série B	490	12	12	
SKF AB, série B	560	15	15	
SSAB AB, série A	309	3	3	
SSAB AB, série B	943	8	10	
Svenska Cellulosa AB, série A	43	1	1	
Svenska Cellulosa AB, série B	896	20	18	
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	2 383	30	34	
Svenska Handelsbanken AB, catégorie B	49	1	1	
Swedbank AB, série A	1 529	33	41	
Swedish Orphan Biovitrum AB	344	11	12	
Tele2 AB, catégorie B	821	11	9	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	76	1	1	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	4 750	54	39	
Telia Co. AB	3 527	17	12	
Trelleborg AB, série B	334	12	15	
Volvo AB, série A	286	8	10	
Volvo AB, série B	2 375	63	82	
Volvo Car AB, catégorie B	801	4	3	
		1 079	1 180	3,3 %
Suisse				
ABB Ltd., actions nominatives	2 467	100	145	
Alcon Inc.	729	69	75	
Barry Callebaut AG	5	14	11	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	3	48	48	
Coca-Cola HBC AG	304	12	12	
Compagnie Financière Richemont SA, actions nominatives	826	125	151	
Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives	10	11	11	
Geberit AG, actions nominatives	52	38	44	
Givaudan SA, actions nominatives	14	66	77	
Glencore PLC	14 291	104	114	
Holcim Ltd.	764	53	79	
Julius Baer Group Ltd.	319	23	24	
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	78	26	36	
Lonza Group AG, actions nominatives	115	85	64	
Nestlé SA, actions nominatives	4 127	611	634	
Novartis AG, actions nominatives	3 179	366	425	
Partners Group Holding AG	33	46	63	
Roche Holding AG Genusscheine	1 071	438	412	
Roche Holding AG-BR	44	20	18	
Sandoz Group AG	610	26	26	

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

FNB indiciel d'actions internationales 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
Schindler Holding AG	63	19	21	
Schindler Holding AG, actions nominatives	31	9	10	
SGS SA, actions nominatives	226	29	26	
Sika AG, actions nominatives	238	84	103	
Sonova Holding AG, actions nominatives	76	30	33	
STMicroelectronics NV	1 009	52	67	
Straumann Holding AG	174	29	37	
Swatch Group AG (The)	43	15	15	
Swatch Group AG (The), actions nominatives	82	7	6	
Swiss Life Holding AG, actions nominatives	44	30	40	
Swiss Re AG	447	52	66	
Swisscom AG	39	28	31	
UBS Group AG, actions nominatives	5 001	122	206	
Zurich Insurance Group AG	226	127	156	
		2 914	3 286	9,1 %
Royaume-Uni				
3i Group PLC	1 507	33	62	
abrdn PLC	2 993	11	9	
Admiral Group PLC	373	16	17	
Anglo American PLC	1 933	107	64	
Ashtead Group PLC	682	50	63	
Associated British Foods PLC	523	17	21	
AstraZeneca PLC	2 400	384	430	
Auto Trader Group PLC	1 378	14	17	
Aviva PLC	4 200	32	31	
B&M European Value Retail SA	1 409	12	13	
BAE Systems PLC	4 675	56	88	
Barclays PLC	21 033	59	55	
Barratt Developments PLC	1 501	15	14	
Berkeley Group Holdings PLC (The)	168	12	13	
BP PLC	25 396	169	200	
British American Tobacco PLC	3 463	178	134	
BT Group PLC	9 763	25	20	
Bunzl PLC	505	22	27	
Burberry Group PLC	574	17	14	
Centrica PLC	8 835	17	21	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	312	24	28	
Compass Group PLC	2 647	77	96	
ConvaTec Group PLC	2 414	9	10	
Croda International PLC	213	23	18	
Dechra Pharmaceuticals PLC	170	11	11	
Diageo PLC	3 469	194	167	
DS Smith PLC	2 060	11	11	
Entain PLC	966	23	16	
GSK PLC	6 341	192	155	
Haleon PLC	8 580	46	47	
Halma PLC	587	22	23	
Hargreaves Lansdown PLC	524	7	7	
Howden Joinery Group PLC	868	10	12	
HSBC Holdings PLC	29 077	241	312	
Imperial Brands PLC	1 377	39	42	
Informa PLC	2 110	20	28	
InterContinental Hotels Group PLC	256	21	31	
Intermediate Capital Group PLC	439	10	12	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Intertek Group PLC	241	20	17	
J Sainsbury PLC	2 646	13	14	
JD Sports Fashion PLC	3 702	10	10	
Kingfisher PLC	2 922	14	12	
Land Securities Group PLC	1 123	13	13	
Legal & General Group PLC	9 239	39	39	
Lloyds Banking Group PLC	95 175	69	77	
London Stock Exchange Group PLC	672	86	105	
M&G PLC	3 551	12	13	
Melrose Industries PLC	2 021	17	19	
Mondi PLC	726	20	19	
National Grid PLC	5 711	96	102	
NatWest Group PLC	7 500	29	28	
Next PLC	192	22	26	
Ocado Group PLC	1 087	21	14	
Pearson PLC	1 071	15	17	
Persimmon PLC	477	18	11	
Phoenix Group Holdings PLC	1 161	12	11	
Prudential PLC	4 111	82	62	
Reckitt Benckiser Group PLC	1 114	114	102	
RELX PLC	2 923	106	154	
Rentokil Initial PLC	3 906	33	29	
Rightmove PLC	1 244	12	12	
Rio Tinto PLC	1 655	157	163	
Rolls-Royce Holdings PLC	13 033	25	66	
Sage Group PLC (The)	1 549	18	31	
Schroders PLC	1 374	11	10	
SEGRO PLC	1 830	30	27	
Severn Trent PLC	408	19	18	
Shell PLC	10 177	350	442	
Smith & Nephew PLC	1 323	28	24	
Smiths Group PLC	525	14	16	
Spirax-Sarco Engineering PLC	114	20	20	
SSE PLC	1 692	47	53	
St. James's Place Capital PLC	819	16	9	
Standard Chartered PLC	3 494	34	39	
Taylor Wimpey PLC	5 456	11	14	
Tesco PLC	10 923	45	54	
Unilever PLC	3 872	249	249	
United Utilities Group PLC	1 019	18	18	
Vodafone Group PLC	34 446	69	40	
Weir Group PLC (The)	388	13	12	
Whitbread PLC	301	15	19	
Wise PLC, catégorie A	1 037	11	15	
WPP PLC	1 664	25	21	
		4 324	4 605	12,8 %
États-Unis				
iShares MSCI EAFE ETF	30 247	2 841	3 019	
		2 841	3 019	8,4 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		32 741	36 019	100,3 %
TOTAL DES ACTIONS		32 741	36 019	100,3 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(36)		
TOTAL DES PLACEMENTS		32 705	36 019	100,3 %
Autres actifs, moins les passifs			(103)	(0,3) %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		35 916	100,0 %	

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.

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.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le FNB indiciel d'actions internationales 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 internationales qui mesure le rendement de titres négociés sur les marchés boursiers en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient. Le FNB CIBC cherche à reproduire le rendement de l'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible Marchés développés excluant l'Amérique du Nord^{MC} (désigné l'*indice*) ou de tout indice qui le remplace.

Stratégies de placement : Le FNB CIBC investit dans les titres constitutifs de l'indice et les détient 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	
Australie	6,9
Autriche	0,1
Belgique	0,8
Chine	0,2
Curaçao	0,1
Danemark	2,6
Finlande	1,3
France	10,2
Allemagne	7,2
Hong Kong	2,6
Irlande	0,9
Israël	0,1
Italie	1,6
Japon	22,5
Luxembourg	0,2
Macao	0,1
Pays-Bas	4,2
Nouvelle-Zélande	0,1
Norvège	0,3
Portugal	0,1
Singapour	1,2
Espagne	2,3
Suède	2,8
Suisse	9,3
Royaume-Uni	13,9
États-Unis	8,2
Autres actifs, moins les passifs	0,2
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

Aux 31 décembre 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 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
EUR	10 494	29,2
JPY	8 010	22,3
GBP	4 848	13,5
CHF	3 115	8,7
USD	3 073	8,6
AUD	2 519	7,0
SEK	1 266	3,5
DKK	1 118	3,1
HKD	695	1,9
SGD	387	1,1
NOK	248	0,7

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

Au 31 décembre 2022

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
EUR	10 615	28,8
JPY	8 320	22,6
GBP	5 362	14,5
CHF	3 205	8,7
USD	3 060	8,3
AUD	2 590	7,0
SEK	1 146	3,1
HKD	986	2,7
DKK	956	2,6
SGD	446	1,2

* 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)	361	369

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 33 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.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Indice Morningstar ^{MD} Participation marché cible Marchés développés excluant l'Amérique du Nord ^{MC}	349	363

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	36 019	–	–	36 019
Total des actifs financiers	36 019	–	–	36 019

- (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	36 805	–	–	36 805
Total des actifs financiers	36 805	–	–	36 805

- (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

Le FNB CIBC ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de l'une ou l'autre des périodes.

L'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible Marchés développés excluant l'Amérique du Nord^{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 internationales 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 internationales CIBC.

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 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.