

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)	265 623 \$	342 138 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	643	798
Dividendes à recevoir	277	301
Total de l'actif	266 543	343 237
Passif		
Passif courant		
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	893	969
Total du passif	893	969
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	265 650 \$	342 268 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Parts ordinaires	265 650 \$	342 268 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Parts ordinaires	24,97 \$	20,45 \$
Cours de clôture		
Parts ordinaires	24,95 \$	20,43 \$

† 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	5 409	5 728
31 décembre 2022	4 650	4 908

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2023	–	5 728	–	–
31 décembre 2022	–	4 908	–	–

* 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

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	5 895 \$	4 866 \$
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	14 297	(1 592)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(16)	(11)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	57 402	(33 076)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	77 578	(29 813)
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(22)	72
Revenu tiré du prêt de titres ±	11	17
	(11)	89
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	201	166
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	1	–
Coûts de transaction ±±±	3	2
Retenues d'impôt (note 7)	821	690
	1 026	858
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	–	–
	1 026	858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	76 541	(30 582)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	76 541 \$	(30 582) \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série		
Parts ordinaires	15 746	14 025
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Parts ordinaires	4,87 \$	(2,18) \$

± 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	17 \$	100,0	26 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	(2)	(11,8)	(3)	(11,5)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(4)	(23,5)	(6)	(23,1)
Revenu tiré du prêt de titres	11 \$	64,7	17 \$	65,4

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

Parts ordinaires	0,05 %
------------------	--------

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

	2023	2022
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	3	2
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)	4	6

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)	76 541 \$	(30 582) \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(4 920)	(3 835)
Remboursement de capital	(203)	(26)
	(5 123)	(3 861)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	10 172	125 135
Montant payé au rachat de parts	(158 208)	(3 922)
	(148 036)	121 213
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(76 618)	86 770
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	342 268	255 498
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	265 650 \$	342 268 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 31 décembre 2023 et 2022		
Solde au début de la période	16 737	10 650
Parts rachetables émises	450	6 288
	17 187	16 938
Parts rachetables rachetées	(6 550)	(201)
Solde à la fin de la période	10 637	16 737

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

En décembre 2023, le FNB CIBC disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

	Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2033 à 2043
	62	-

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)	76 541 \$	(30 582) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	22	(72)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(14 297)	1 592
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(57 402)	33 076
Achat de placements	(26 922)	(136 250)
Produits de la vente de placements	175 136	10 799
Dividendes à recevoir	24	(163)
	153 102	(121 600)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	10 172	128 733
Montant payé au rachat de parts	(158 208)	(3 922)
Distributions versées aux porteurs de parts	(5 199)	(3 070)
	(153 235)	121 741
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(133)	141
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(22)	72
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	798	585
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	643 \$	798 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	5 098 \$	4 013 \$

FNB indiciel d'actions américaines 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 AMÉRICAINES				
Services de communications				
Alphabet Inc., catégorie A	27 969	4 641	5 177	
Alphabet Inc., catégorie C	23 513	3 922	4 391	
AT&T Inc.	33 791	840	751	
Charter Communications Inc., catégorie A	478	353	246	
Comcast Corp., catégorie A	18 979	1 147	1 103	
Electronic Arts Inc.	1 153	191	209	
Fox Corp., catégorie A	1 186	54	47	
Fox Corp., catégorie B	611	26	22	
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	1 845	76	80	
Liberty Broadband Corp., catégorie A	73	12	8	
Liberty Broadband Corp., catégorie C	524	94	56	
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, catégorie A	96	9	7	
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, catégorie C	970	98	81	
Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM	753	36	29	
Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM, catégorie A	357	15	14	
Live Nation Entertainment Inc.	681	85	84	
Match Group Inc.	1 276	181	62	
Meta Platforms Inc., catégorie A	10 489	3 669	4 919	
Netflix Inc.	2 068	1 263	1 334	
News Corp., catégorie A	1 845	48	60	
News Corp., catégorie B	499	13	17	
Omnicom Group Inc.	903	80	104	
Pinterest Inc., catégorie A	2 608	116	128	
Roblox Corp., catégorie A	2 261	87	137	
Sirius XM Holdings Inc.	3 044	24	22	
Snap Inc., catégorie A	4 765	213	107	
Take-Two Interactive Software Inc.	747	141	159	
T-Mobile US Inc.	2 290	360	487	
Trade Desk Inc. (The)	2 105	218	201	
Verizon Communications Inc.	19 868	1 296	992	
Walt Disney Co. (The)	8 649	1 463	1 035	
		20 771	22 069	8,3 %
Consommation discrétionnaire				
Airbnb Inc., catégorie A	1 941	366	350	
Amazon.com Inc.	44 102	8 488	8 879	
AutoZone Inc.	84	209	288	
Best Buy Co. Inc.	878	110	91	
Booking Holdings Inc.	159	445	747	
BorgWarner Inc.	1 065	58	51	
Burlington Stores Inc.	285	87	73	
Caesars Entertainment Inc.	978	90	61	
CarMax Inc.	747	114	76	
Carnival Corp.	4 486	96	110	
Chipotle Mexican Grill Inc.	119	234	361	
Coupage Inc.	5 534	124	119	
D.R. Horton Inc.	1 453	164	293	
Darden Restaurants Inc.	569	99	124	
Domino's Pizza Inc.	164	95	90	
DoorDash Inc., catégorie A	1 305	176	171	
eBay Inc.	2 454	188	142	
Etsy Inc.	570	140	61	
Expedia Group Inc.	629	118	126	
Ford Motor Co.	18 565	387	300	
General Motors Co.	6 438	404	306	
Genuine Parts Co.	672	115	123	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 119	190	270	
Home Depot Inc. (The)	4 699	2 100	2 158	
Las Vegas Sands Corp.	1 440	71	94	
Lear Corp.	272	54	51	
Lennar Corp., catégorie A	1 188	144	235	
Lennar Corp., catégorie B	57	8	10	
LKQ Corp.	1 277	87	81	
Lowe's Cos. Inc.	2 718	760	802	
Lucid Group Inc.	4 159	116	23	
Lululemon Athletica Inc.	523	258	354	
Marriott International Inc., catégorie A	1 177	230	352	
McDonald's Corp.	3 427	1 087	1 346	
MercadoLibre Inc.	230	337	479	
MGM Resorts International	1 305	63	77	
Nike Inc., catégorie B	5 744	1 062	826	
NVR Inc.	15	115	139	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
O'Reilly Automotive Inc.	278	225	350	
Pool Corp.	178	106	94	
PulteGroup Inc.	1 017	63	139	
Rivian Automotive Inc., catégorie A	3 148	137	98	
Ross Stores Inc.	1 478	192	271	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 110	98	190	
Starbucks Corp.	5 381	680	685	
Tesla Inc.	13 070	5 073	4 303	
TJX Cos. Inc. (The)	5 372	461	668	
Tractor Supply Co.	511	139	146	
Ultra Beauty Inc.	225	115	146	
Vail Resorts Inc.	164	60	46	
Wynn Resorts Ltd.	454	46	55	
Yum! Brands Inc.	1 325	205	229	
		26 589	27 659	10,4 %
Biens de consommation de base				
Albertsons Cos. Inc., catégorie A	1 970	65	60	
Altria Group Inc.	8 329	484	445	
Archer-Daniels-Midland Co.	2 503	226	239	
Brown-Forman Corp., catégorie A	251	22	20	
Brown-Forman Corp., catégorie B	1 437	122	109	
Bunge Global SA	685	84	92	
Campbell Soup Co.	924	52	53	
Church & Dwight Co. Inc.	1 168	135	146	
Clorox Co. (The)	589	118	111	
Coca-Cola Co. (The)	18 532	1 358	1 447	
Colgate-Palmolive Co.	3 879	385	410	
Conagra Brands Inc.	2 151	90	82	
Constellation Brands Inc., catégorie A	737	218	236	
Costco Wholesale Corp.	2 092	1 364	1 830	
Dollar General Corp.	1 036	297	187	
Dollar Tree Inc.	980	177	184	
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	1 104	422	214	
General Mills Inc.	2 744	231	237	
Hershey Co. (The)	701	174	173	
Hormel Foods Corp.	1 367	77	58	
J.M. Smucker Co. (The)	500	82	84	
Kellanova	1 219	102	90	
Kenvue Inc.	8 190	230	234	
Keurig Dr Pepper Inc.	4 553	210	201	
Kimberly-Clark Corp.	1 594	270	257	
Kraft Heinz Co. (The)	3 748	173	184	
Kroger Co. (The)	3 158	180	191	
Lamb Weston Holdings Inc.	673	57	96	
McCormick & Co. Inc.	1 187	130	107	
Molson Coors Beverage Co.	853	53	69	
Mondelez International Inc., catégorie A	6 431	504	617	
Monster Beverage Corp.	3 678	216	281	
PepsiCo Inc.	6 497	1 353	1 462	
Philip Morris International Inc.	7 329	876	914	
Procter & Gamble Co. (The)	11 139	2 063	2 163	
Sysco Corp.	2 383	235	231	
Target Corp.	2 179	577	411	
Tyson Foods Inc., catégorie A	1 273	132	91	
Walgreens Boots Alliance Inc.	3 332	190	115	
Walmart Inc.	6 856	1 210	1 432	
		14 944	15 563	5,9 %
Énergie				
APA Corp.	1 459	87	69	
Baker Hughes Co.	4 766	172	216	
Cheniere Energy Inc.	1 124	172	254	
Chevron Corp.	8 384	1 415	1 657	
ConocoPhillips Co.	5 606	599	862	
Coterra Energy Inc.	3 568	114	121	
Devon Energy Corp.	2 991	187	180	
Diamondback Energy Inc.	808	125	166	
EOG Resources Inc.	2 750	354	441	
EQT Corp.	1 816	92	93	
Exxon Mobil Corp.	18 870	1 796	2 500	
Halliburton Co.	4 226	148	202	
Hess Corp.	1 311	156	250	
Kinder Morgan Inc.	9 286	199	217	
Marathon Oil Corp.	2 764	88	89	
Marathon Petroleum Corp.	1 793	174	352	
Occidental Petroleum Corp.	3 119	165	247	
ONEOK Inc.	2 750	220	256	
Phillips 66	2 074	221	366	
Pioneer Natural Resources Co.	1 101	295	328	
Schlumberger Ltd.	6 743	304	465	

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

FNB indiciel d'actions américaines 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
Targa Resources Corp.	1 060	86	122	
Texas Pacific Land Corp.	30	61	63	
Valero Energy Corp.	1 605	183	276	
Williams Cos. Inc. (The)	5 705	214	263	
		7 627	10 055	3,8 %
Services financiers				
Aflac Inc.	2 517	182	275	
Allstate Corp. (The)	1 235	188	229	
American Express Co.	2 738	549	680	
American Financial Group Inc.	326	56	51	
American International Group Inc.	3 192	223	287	
Ameriprise Financial Inc.	476	169	240	
Annaly Capital Management Inc.	2 314	81	59	
Apollo Global Management Inc.	1 879	166	232	
Ares Management Corp., catégorie A	787	123	124	
Arthur J. Gallagher & Co.	1 014	217	302	
Bank of America Corp.	32 501	1 691	1 450	
Bank of New York Mellon Corp. (The)	3 646	239	252	
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	8 567	3 130	4 049	
BlackRock Inc.	678	688	729	
Blackstone Inc.	3 354	523	582	
Block Inc.	2 613	468	268	
Brown & Brown Inc.	1 091	89	103	
Capital One Financial Corp.	1 738	297	302	
Carlyle Group Inc. (The)	969	49	52	
Charles Schwab Corp. (The)	6 783	640	618	
Cincinnati Financial Corp.	732	109	100	
Citigroup Inc.	9 025	691	615	
Citizens Financial Group Inc.	2 107	116	93	
CME Group Inc.	1 699	467	474	
Coinbase Global Inc., catégorie A	802	97	185	
Corebridge Financial Inc.	775	20	22	
Discover Financial Services	1 189	164	177	
East West Bancorp Inc.	664	63	63	
Equitable Holdings Inc.	1 522	60	67	
FactSet Research Systems Inc.	179	103	113	
Fidelity National Financial Inc.	1 221	71	83	
Fidelity National Information Services Inc.	2 796	372	223	
Fifth Third Bancorp	3 000	153	137	
First Citizens BancShares Inc.	56	107	105	
Fiserv Inc.	2 588	331	456	
FleetCor Technologies Inc.	322	92	121	
Franklin Resources Inc.	1 384	54	55	
Global Payments Inc.	1 131	185	190	
Globe Life Inc.	444	55	72	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	1 545	696	790	
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 317	115	140	
Huntington Bancshares Inc.	6 536	120	110	
Intercontinental Exchange Inc.	2 702	407	460	
Jack Henry & Associates Inc.	337	70	73	
JPMorgan Chase & Co.	13 649	2 558	3 076	
KeyCorp	4 401	118	84	
KKR & Co. Inc.	3 132	261	344	
Loews Corp.	879	64	81	
LPL Financial Holdings Inc.	361	102	109	
M&T Bank Corp.	780	160	142	
Markel Corp.	57	92	107	
MarketAxess Holdings Inc.	179	73	69	
Marsh & McLennan Cos. Inc.	2 330	474	585	
Mastercard Inc., catégorie A	3 933	1 679	2 223	
MetLife Inc.	2 936	233	257	
Moody's Corp.	748	330	387	
Morgan Stanley	5 982	686	739	
MSCI Inc.	374	260	280	
Nasdaq Inc.	1 889	146	146	
Northern Trust Corp.	976	138	109	
PayPal Holdings Inc.	5 091	1 004	414	
PNC Financial Services Group Inc.	1 879	442	386	
Principal Financial Group Inc.	1 121	101	117	
Progressive Corp. (The)	2 761	367	583	
Prudential Financial Inc.	1 709	222	235	
Raymond James Financial Inc.	892	112	132	
Regions Financial Corp.	4 381	123	113	
Reinsurance Group of America Inc.	300	44	64	
S&P Global Inc.	1 498	752	874	
SPDR S&P 500 ETF Trust	10 958	6 207	6 902	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
State Street Corp.	1 456	155	149	
Synchrony Financial	1 860	98	94	
T. Rowe Price Group Inc.	1 049	227	150	
Travelers Cos. Inc. (The)	1 083	220	273	
Truist Financial Corp.	6 296	446	308	
U.S. Bancorp	7 344	490	421	
Visa Inc., catégorie A	7 471	1 937	2 577	
W.R. Berkley Corp.	958	72	90	
Wells Fargo & Co.	17 144	1 003	1 118	
		35 882	39 546	14,9 %
Soins de santé				
Abbott Laboratories	8 196	1 252	1 195	
AbbVie Inc.	8 344	1 371	1 713	
Agilent Technologies Inc.	1 327	238	245	
Align Technology Inc.	359	207	130	
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	575	126	146	
Amgen Inc.	2 529	725	965	
Avantor Inc.	3 079	126	93	
Baxter International Inc.	2 411	224	124	
Becton, Dickinson and Co.	1 307	403	422	
Biogen Inc.	684	206	235	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	888	97	113	
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	101	72	43	
Bio-Techne Corp.	739	99	76	
Boston Scientific Corp.	6 916	351	530	
Bristol-Myers Squibb Co.	9 617	781	654	
Cardinal Health Inc.	1 164	78	156	
Cencora Inc.	743	135	202	
Centene Corp.	2 518	243	248	
Charles River Laboratories International Inc.	231	91	72	
Cigna Corp.	1 320	385	524	
Cooper Cos. Inc. (The)	234	109	117	
CVS Health Corp.	6 075	705	636	
Danaher Corp.	3 191	1 170	978	
Dexcom Inc.	1 812	266	298	
Edwards Lifesciences Corp.	2 832	370	286	
Elevance Health Inc.	1 055	584	659	
Eli Lilly and Co.	3 992	1 531	3 083	
Exact Sciences Corp.	848	81	83	
GE HealthCare Technologies Inc.	1 784	189	183	
Gilead Sciences Inc.	5 888	509	632	
HCA Healthcare Inc.	940	260	337	
Henry Schein Inc.	573	55	58	
Hologic Inc.	1 132	106	107	
Humana Inc.	549	308	333	
IDEXX Laboratories Inc.	388	260	285	
Illumina Inc.	749	278	138	
Incyte Corp.	853	78	71	
Insulet Corp.	330	103	95	
Intuitive Surgical Inc.	1 574	575	704	
IQVIA Holdings Inc.	862	262	264	
Johnson & Johnson	11 377	2 407	2 363	
Laboratory Corp. of America Holdings	402	137	121	
McKesson Corp.	629	208	386	
Merck & Co. Inc.	11 975	1 260	1 730	
Mettler-Toledo International Inc.	103	183	166	
Moderna Inc.	1 517	488	200	
Molina Healthcare Inc.	257	97	123	
Neurocrine Biosciences Inc.	463	56	81	
Pfizer Inc.	26 686	1 676	1 018	
Quest Diagnostics Inc.	531	99	97	
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	504	405	587	
ResMed Inc.	694	202	158	
Revvity Inc.	591	119	86	
Stryker Corp.	1 644	509	652	
Teleflex Inc.	213	82	70	
Thermo Fisher Scientific Inc.	1 826	1 368	1 284	
UnitedHealth Group Inc.	4 367	2 570	3 046	
Universal Health Services Inc., catégorie B	278	43	56	
Veeva Systems Inc., catégorie A	689	217	176	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 217	353	656	
Viatrix Inc.	5 438	85	78	
Waters Corp.	284	120	124	
West Pharmaceutical Services Inc.	337	166	157	
Zimmer Biomet Holdings Inc.	945	146	152	
Zoetis Inc.	2 170	545	568	
		28 550	31 368	11,8 %

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

FNB indiciel d'actions américaines 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
Industrie				
3M Co.	2 610	536	378	
Ametek Inc.	1 094	183	239	
Automatic Data Processing Inc.	1 942	553	599	
Boeing Co. (The)	2 855	705	986	
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	565	81	96	
Broadridge Financial Solutions Inc.	536	113	146	
C.H. Robinson Worldwide Inc.	538	67	62	
Carrier Global Corp.	3 965	244	302	
Caterpillar Inc.	2 405	631	942	
Ceridian HCM Holding Inc.	704	74	63	
Cintas Corp.	413	226	330	
Copart Inc.	3 931	172	255	
CSX Corp.	9 340	397	429	
Cummins Inc.	643	180	204	
Deere & Co.	1 252	562	663	
Delta Air Lines Inc.	3 049	142	163	
Dover Corp.	667	130	136	
Emerson Electric Co.	2 683	305	346	
Equifax Inc.	581	178	190	
Expeditors International of Washington Inc.	689	102	116	
Fastenal Co.	2 681	193	230	
FedEx Corp.	1 114	339	373	
Fortive Corp.	1 667	149	163	
General Dynamics Corp.	1 132	302	389	
General Electric Co.	4 954	443	838	
HEICO Corp.	200	39	47	
HEICO Corp., catégorie A	358	57	68	
Honeywell International Inc.	3 116	803	866	
Howmet Aerospace Inc.	1 845	74	132	
Hubbell Inc.	235	65	102	
Huntington Ingalls Industries Inc.	187	50	64	
IDEX Corp.	344	94	99	
Illinois Tool Works Inc.	1 417	407	492	
Ingersoll Rand Inc.	1 787	124	183	
J.B. Hunt Transport Services Inc.	373	88	99	
Jacobs Solutions Inc.	605	105	104	
Johnson Controls International PLC	3 202	273	245	
L3Harris Technologies Inc.	847	238	236	
Leidos Holdings Inc.	613	74	88	
Lennox International Inc.	154	56	91	
Lockheed Martin Corp.	1 041	501	625	
Masco Corp.	1 054	81	94	
Norfolk Southern Corp.	1 069	349	335	
Northrop Grumman Corp.	711	368	441	
Old Dominion Freight Line Inc.	448	180	241	
Otis Worldwide Corp.	1 933	195	229	
Owens Corning	428	48	84	
PACCAR Inc.	2 426	182	314	
Parker-Hannifin Corp.	584	226	356	
Paychex Inc.	1 518	232	240	
Paycom Software Inc.	234	112	64	
Paylocity Holding Corp.	206	54	45	
Quanta Services Inc.	686	113	196	
Raytheon Technologies Corp.	6 796	759	758	
Republic Services Inc.	968	163	211	
Rockwell Automation Inc.	542	200	223	
Rollins Inc.	1 391	65	80	
Snap-On Inc.	249	73	95	
Southwest Airlines Co.	2 837	157	109	
SS&C Technologies Holdings Inc.	995	89	81	
Stanley Black & Decker Inc.	715	143	93	
Textron Inc.	936	82	100	
TransDigm Group Inc.	250	207	335	
TransUnion	901	112	82	
Uber Technologies Inc.	9 376	429	765	
Union Pacific Corp.	2 878	840	937	
United Airlines Holdings Inc.	1 532	84	84	
United Parcel Service Inc., catégorie B	3 417	838	712	
United Rentals Inc.	320	146	243	
Veralto Corp.	1 093	115	119	
Verisk Analytics Inc.	685	178	217	
W.W. Grainger Inc.	213	139	234	
Wabtec Corp.	837	99	141	
Waste Management Inc.	1 736	349	412	
Watsco Inc.	160	59	91	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Xylem Inc.	1 138	156	172	
		17 677	21 112	7,9 %
Technologies de l'information				
Adobe Inc.	2 151	1 511	1 700	
Advanced Micro Devices Inc.	7 619	1 174	1 488	
Akamai Technologies Inc.	712	96	112	
Amphenol Corp., catégorie A	2 741	266	360	
Analog Devices Inc.	2 346	509	617	
ANSYS Inc.	410	174	197	
Apple Inc.	69 167	13 381	17 645	
Applied Materials Inc.	3 949	660	848	
Arista Networks Inc.	1 202	188	375	
Aspen Technology Inc.	132	36	39	
Autodesk Inc.	1 008	306	325	
Bentley Systems Inc., catégorie B	1 086	64	75	
Bill.com Holdings Inc.	470	115	51	
Broadcom Inc.	2 082	1 569	3 079	
Cadence Design Systems Inc.	1 281	279	462	
CDW Corp.	626	146	189	
Cisco Systems Inc.	19 204	1 270	1 286	
CloudFlare Inc., catégorie A	1 390	204	153	
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	2 355	228	236	
Corning Inc.	3 605	169	145	
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	1 070	272	362	
Datadog Inc., catégorie A	1 287	224	207	
Dell Technologies Inc., catégorie C	1 097	84	111	
DocuSign Inc.	967	200	76	
Dynatrace Inc.	1 050	69	76	
Enphase Energy Inc.	642	158	112	
Enterpris Inc.	669	101	106	
EPAM Systems Inc.	272	156	107	
F5 Inc.	273	70	65	
Fair Isaac Corp.	116	128	179	
First Solar Inc.	481	104	110	
Fortinet Inc.	3 072	242	238	
Gartner Inc.	358	133	214	
Gen Digital Inc.	2 788	86	84	
GoDaddy Inc., catégorie A	620	56	87	
Hewlett Packard Enterprise Co.	6 057	114	136	
HP Inc.	4 059	179	162	
HubSpot Inc.	228	160	175	
Intel Corp.	19 925	1 183	1 327	
International Business Machines Corp.	4 315	711	935	
Intuit Inc.	1 260	888	1 044	
Juniper Networks Inc.	1 504	58	59	
Keysight Technologies Inc.	833	184	176	
KLA Corp.	643	313	495	
Lam Research Corp.	621	467	645	
Marvell Technology Inc.	3 924	319	314	
Microchip Technology Inc.	2 508	243	300	
Micron Technology Inc.	5 183	505	586	
Microsoft Corp.	35 125	13 493	17 502	
MongoDB Inc.	313	167	170	
Monolithic Power Systems Inc.	212	127	177	
Motorola Solutions Inc.	782	238	324	
NetApp Inc.	995	103	116	
NVIDIA Corp.	11 254	3 701	7 385	
Okta Inc.	738	147	89	
ON Semiconductor Corp.	2 033	161	225	
Oracle Corp.	7 508	820	1 049	
Palantir Technologies Inc.	8 754	190	199	
Palo Alto Networks Inc.	1 487	347	581	
PTC Inc.	563	86	131	
Qorvo Inc.	458	79	68	
QUALCOMM Inc.	5 259	1 051	1 008	
Roper Technologies Inc.	467	267	337	
Salesforce Inc.	4 598	1 415	1 603	
ServiceNow Inc.	922	684	863	
Skyworks Solutions Inc.	755	131	112	
Snowflake Inc., catégorie A	1 448	453	382	
Splunk Inc.	705	105	142	
Synopsys Inc.	696	296	475	
Teledyne Technologies Inc.	222	114	131	
Teradyne Inc.	732	120	105	
Texas Instruments Inc.	4 288	986	969	
Trimble Inc.	1 136	110	80	
Twilio Inc.	796	199	80	
Tyler Technologies Inc.	192	108	106	
Unity Software Inc.	1 135	117	62	

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

FNB indiciel d'actions américaines 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
VeriSign Inc.	419	114	114	
Western Digital Corp.	1 419	99	99	
Workday Inc., catégorie A	984	293	360	
Zebra Technologies Corp., catégorie A	242	142	88	
Zoom Video Communications Inc.	1 108	230	106	
Zscaler Inc.	429	136	126	
		56 581	73 234	27,6 %
Matériaux				
Air Products and Chemicals Inc.	1 050	371	381	
Albemarle Corp.	553	168	106	
Avery Dennison Corp.	379	94	102	
Ball Corp.	1 422	151	108	
Celanese Corp.	488	93	100	
CF Industries Holdings Inc.	840	77	88	
Corteva Inc.	3 338	215	212	
Crown Holdings Inc.	567	75	69	
Dow Inc.	3 324	244	242	
DuPont de Nemours Inc.	2 031	185	207	
Eastman Chemical Co.	553	74	66	
Ecolab Inc.	1 175	299	309	
Freeport-McMoRan Inc.	6 777	322	382	
International Flavors & Fragrances Inc.	1 196	200	128	
International Paper Co.	1 556	92	75	
Martin Marietta Materials Inc.	293	141	194	
Mosaic Co. (The)	1 563	83	74	
Newmont Corp.	5 273	357	289	
Nucor Corp.	1 150	166	265	
Packaging Corp. of America	405	71	87	
PPG Industries Inc.	1 114	204	221	
Sherwin-Williams Co. (The)	1 116	414	461	
Southern Copper Corp.	405	33	46	
Steel Dynamics Inc.	745	64	117	
Vulcan Materials Co.	608	143	183	
Westlake Corp.	160	22	30	
WestRock Co.	1 161	67	64	
		4 425	4 606	1,7 %
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities Inc.	811	171	136	
American Tower Corp.	2 202	721	630	
AvalonBay Communities Inc.	628	175	156	
Boston Properties Inc.	739	93	69	
Camden Property Trust	504	92	66	
CBRE Group Inc., catégorie A	1 439	163	178	
CoStar Group Inc.	1 834	174	212	
Crown Castle International Corp.	2 045	455	312	
Digital Realty Trust Inc.	1 425	270	254	
Equinix Inc.	444	425	474	
Equity Lifestyle Properties Inc.	809	79	76	
Equity Residential	1 762	177	143	
Essex Property Trust Inc.	290	113	95	
Extra Space Storage Inc.	966	202	205	
Federal Realty Investment Trust	381	58	52	
Healthpeak Properties Inc.	2 553	100	67	
Host Hotels & Resorts Inc.	3 144	68	81	
Invitation Homes Inc.	2 794	136	126	
Iron Mountain Inc.	1 380	84	128	
Kimco Realty Corp.	2 919	81	82	
Mid-America Apartment Communities Inc.	550	129	98	
Prologis Inc.	4 367	739	771	
Public Storage	748	302	302	
Realty Income Corp.	3 420	290	260	
Regency Centers Corp.	788	67	70	
SBA Communications Corp.	510	214	171	
Simon Property Group Inc.	1 540	266	291	
Sun Communities Inc.	565	124	100	
UDR Inc.	1 546	100	79	
Ventas Inc.	1 809	115	120	
VICI Properties Inc.	4 889	186	207	
Welltower Inc.	2 615	279	313	
Weyerhaeuser Co.	3 237	152	149	
WP Carey Inc.	1 012	100	87	
Zillow Group Inc., catégorie A	228	15	17	
Zillow Group Inc., catégorie C	750	52	58	
		6 967	6 635	2,5 %

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Services publics				
AES Corp. (The)	3 192	94	81	
Alliant Energy Corp.	1 204	87	82	
Ameren Corp.	1 174	127	113	
American Electric Power Co. Inc.	2 485	276	267	
American Water Works Co. Inc.	911	185	159	
Atmos Energy Corp.	692	94	106	
Avangrid Inc.	312	18	13	
CenterPoint Energy Inc.	2 960	104	112	
CMS Energy Corp.	1 375	109	106	
Consolidated Edison Inc.	1 632	174	197	
Constellation Energy Corp.	1 450	110	225	
Dominion Energy Inc.	3 954	375	246	
DTE Energy Co.	974	143	142	
Duke Energy Corp.	3 642	468	468	
Edison International	1 813	149	172	
Entergy Corp.	994	135	133	
Eversource Energy	1 065	87	74	
Exelon Corp.	1 632	175	134	
FirstEnergy Corp.	4 704	237	224	
FirstEnergy Corp.	2 433	125	118	
NextEra Energy Inc.	9 686	1 006	780	
NiSource Inc.	1 919	65	68	
NRG Energy Inc.	1 084	53	74	
PG&E Corp.	10 037	174	240	
Pinnacle West Capital Corp.	536	48	51	
PPL Corp.	3 460	124	124	
Public Service Enterprise Group Inc.	2 350	189	190	
Sempra Energy	2 974	257	295	
Southern Co. (The)	4 954	414	460	
Vistra Corp.	1 568	43	80	
WEC Energy Group Inc.	1 491	176	166	
Xcel Energy Inc.	2 608	220	214	
		6 041	5 914	2,2 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		226 054	257 761	97,0 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
Atlassian Corp. PLC	676	139	213	
		139	213	0,1 %
Bermudes				
Arch Capital Group Ltd.	1 744	98	171	
Everest Re Group Ltd.	202	78	95	
		176	266	0,1 %
Irlande				
Accenture PLC, catégorie A	2 963	1 251	1 378	
Allegion PLC	426	65	71	
Aon PLC	943	338	364	
Eaton Corp. PLC	1 887	380	602	
Jazz Pharmaceuticals PLC	303	53	49	
Medtronic PLC	6 286	833	686	
Pentair PLC	774	64	75	
Seagate Technology Holdings PLC	983	113	111	
STERIS PLC	466	132	136	
Trane Technologies PLC	1 079	235	349	
Willis Towers Watson PLC	491	139	157	
		3 603	3 978	1,5 %
Pays-Bas				
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	1 207	143	152	
NXP Semiconductors NV	1 215	310	370	
		453	522	0,2 %
Singapour				
Flex Ltd.	2 086	46	84	
		46	84	0,0 %
Suisse				
Chubb Ltd.	1 795	432	538	
Garmin Ltd.	725	115	123	
TE Connectivity Ltd.	1 419	260	264	
		807	925	0,4 %
Royaume-Uni				
Amcor PLC	6 900	104	88	
Aptiv PLC	1 320	231	157	
CNH Industrial NV	4 486	69	72	
Ferguson PLC	961	193	246	
Linde PLC	2 286	923	1 244	

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

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
Royalty Pharma PLC, catégorie A	1 799	89	67	
		1 609	1 874	0,7 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		6 833	7 862	3,0 %
TOTAL DES ACTIONS		232 887	265 623	100,0 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		(13)		
TOTAL DES PLACEMENTS		232 874	265 623	100,0 %
Autres actifs, moins les passifs			27	0,0 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			265 650	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.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le FNB indiciel d'actions américaines 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 américaines qui mesure le rendement de titres négociés sur le marché boursier américain. Le FNB CIBC cherche à reproduire le rendement de l'indice Morningstar^{MD} Participation marché cible É.-U.^{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 américaines	
Services de communications	7,1
Consommation discrétionnaire	9,6
Biens de consommation de base	6,8
Énergie	5,1
Services financiers	13,2
Soins de santé	14,7
Industrie	8,1
Technologies de l'information	24,6
Matériaux	2,1
Immobilier	2,6
Services publics	3,0
Actions internationales	
Australie	0,1

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.

Au 31 décembre 2022 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Bermudes	0,1
Irlande	2,1
Pays-Bas	0,2
Suisse	0,4
Royaume-Uni	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 2f)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	266 547	100,3

* 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 2f)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	343 238	100,3

* 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).

FNB indiciel d'actions américaines CIBC

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)	2 665	3 432

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 É.-U. ^{MC}	2 569	3 307

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	265 623	–	–	265 623
Total des actifs financiers	265 623	–	–	265 623

- (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	342 138	–	–	342 138
Total des actifs financiers	342 138	–	–	342 138

- (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 É.-U.^{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 américaines 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 américaines CIBC.

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

Notes des états financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'inventaire du portefeuille de chacun des FNB CIBC est présenté au 31 décembre 2023. Les états de la situation financière de chacun des FNB CIBC sont présentés aux 31 décembre 2023 et 2022. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chacun des FNB CIBC sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, à l'exception des FNB CIBC créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création aux 31 décembre 2023 et 2022.

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

2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

- *Coût amorti* - Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (désigné le *critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels*). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (désignée la *JVAERG*) – Actifs financiers comme des instruments de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés au résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas d'instruments de créance, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- Juste valeur par le biais du résultat net (désignée la *JVRN*) – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

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

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

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

b) Gestion des risques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Notes des états financiers

Autres risques de prix/de marché

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

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

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

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

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

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

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Swaps

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

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

i) Prêt de titres

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

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

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

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

j) Fonds à séries multiples

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

k) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

l) Légende des abréviations

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

Abréviations des devises

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

Autres abréviations

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

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

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

Notes des états financiers

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

d) Dérivés

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres placements

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

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

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

6. Frais de gestion et charges d'exploitation

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

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

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

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

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

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

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

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

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

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

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

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

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

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

9. Opérations entre parties liées

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

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

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des FNB CIBC

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

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

Ententes et rabais de courtage

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

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux FNB CIBC. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs qui traite les opérations de courtage par leur entremise (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs des FNB CIBC à prendre des décisions en matière de placement pour les FNB CIBC ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des FNB CIBC. Le total des rabais de courtage versés par les FNB CIBC aux courtiers 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.