

## 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
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	140 361 \$	141 070 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	27	129
Marge	14	2 035
Dividendes à recevoir	294	341
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	–	2
Montant à recevoir à l'émission de parts	1	5
Actifs dérivés	9	–
<b>Total de l'actif</b>	<b>140 706</b>	<b>143 582</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	–	2
Montant à payer au rachat de parts	121	15
Passifs dérivés	–	41
<b>Total du passif</b>	<b>121</b>	<b>58</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>	<b>140 585 \$</b>	<b>143 524 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	89 926 \$	90 315 \$
Catégorie privilégiée	30 266 \$	31 913 \$
Catégorie F	9 666 \$	11 420 \$
Catégorie Plus-F	10 727 \$	9 876 \$
Catégorie O	– \$	– \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Catégorie A	20,81 \$	20,01 \$
Catégorie privilégiée	13,16 \$	12,66 \$
Catégorie F	8,87 \$	8,53 \$
Catégorie Plus-F	11,35 \$	10,92 \$
Catégorie O	13,53 \$	12,76 \$

### † Prêt de titres

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

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 décembre 2023	1 953	2 115
31 décembre 2022	3 865	4 090

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

	i	ii	iii	iv
31 décembre 2023	–	2 115	–	–
31 décembre 2022	–	4 090	–	–

\* Les définitions se trouvent à la note 2k.

### Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 9 août 2000 (désignée la *date de création*).

	Date de début des activités
Catégorie A	26 septembre 2000
Catégorie privilégiée	1 <sup>er</sup> décembre 2011
Catégorie F	6 juillet 2020
Catégorie Plus-F	5 décembre 2014
Catégorie O	12 avril 2012

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	67 \$	96 \$
Revenu de dividendes	4 911	4 811
Profit (perte) sur dérivés	59	1 966
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	439	(1 573)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	19	(47)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	5 415	(26 139)
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>10 910</b>	<b>(20 886)</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(17)	(8)
Revenu tiré du prêt de titres ±	8	21
	(9)	13
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	1 659	1 550
Frais d'administration fixes ±±±	131	59
Honoraires des auditeurs	-	6
Frais de garde	-	277
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Frais de réglementation	-	19
Coûts de transaction ±±±±	66	56
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	-	160
Retenues d'impôt (note 7)	551	527
Autres charges	-	2
	2 407	2 656
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(137)	(538)
	2 270	2 118
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>8 631</b>	<b>(22 991)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	5 279 \$	(12 939) \$
Catégorie privilégiée	2 001 \$	(7 621) \$
Catégorie F	658 \$	(920) \$
Catégorie Plus-F	693 \$	(1 183) \$
Catégorie O	- \$	(328) \$
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie</b>		
Catégorie A	4 391	3 801
Catégorie privilégiée	2 434	2 829
Catégorie F	1 176	1 036
Catégorie Plus-F	945	843
Catégorie O	-	180
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	1,21 \$	(3,40) \$
Catégorie privilégiée	0,82 \$	(2,69) \$
Catégorie F	0,56 \$	(0,90) \$
Catégorie Plus-F	0,74 \$	(1,41) \$
Catégorie O	0,77 \$	(1,81) \$

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

	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	11 \$	100,0	32 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	-	-	(4)	(12,5)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(3)	(27,3)	(7)	(21,9)
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>8 \$</b>	<b>72,7</b>	<b>21 \$</b>	<b>65,6</b>

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

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

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

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

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

	2023	2022
<b>Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	28	34
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
<b>Rabais de courtage (en milliers de dollars)</b>		
Total payé	-	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

### Frais d'administration et autres charges d'exploitation du fonds (note 9)

	2023	2022
(en milliers de dollars)	-	105

### Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des 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)	3	80

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

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

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

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie Plus		Parts de catégorie F		Parts de catégorie Plus-F	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	5 279 \$	(12 939) \$	2 001 \$	(7 621) \$	658 \$	(920) \$	693 \$	(1 183) \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(1 655)	(2 790)	(773)	(1 140)	(200)	(396)	(289)	(385)
	(1 655)	(2 790)	(773)	(1 140)	(200)	(396)	(289)	(385)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	7 647	26 658	2 503	3 124	1 415	12 004	2 204	12 955
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1 649	2 778	760	1 117	187	380	257	358
Montant payé au rachat de parts	(13 309)	(20 878)	(6 138)	(20 874)	(3 814)	(1 165)	(2 014)	(3 328)
	(4 013)	8 558	(2 875)	(16 633)	(2 212)	11 219	447	9 985
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(389)	(7 171)	(1 647)	(25 394)	(1 754)	9 903	851	8 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	90 315	97 486	31 913	57 307	11 420	1 517	9 876	1 459
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	89 926 \$	90 315 \$	30 266 \$	31 913 \$	9 666 \$	11 420 \$	10 727 \$	9 876 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 décembre 2023 et 2022

Solde au début de la période	4 514	3 994	2 520	3 719	1 339	146	905	110
Parts rachetables émises	371	1 337	190	228	160	1 281	195	1 077
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	81	139	59	88	22	44	23	33
	4 966	5 470	2 769	4 035	1 521	1 471	1 123	1 220
Parts rachetables rachetées	(644)	(956)	(470)	(1 515)	(431)	(132)	(178)	(315)
Solde à la fin de la période	4 322	4 514	2 299	2 520	1 090	1 339	945	905

Parts de catégorie O

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	– \$	(328) \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	–	–
	–	–
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	–	313
Montant reçu au réinvestissement des distributions	–	–
Montant payé au rachat de parts	–	(2 496)
	–	(2 183)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(2 511)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	2 511
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	– \$	– \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 décembre 2023 et 2022

Solde au début de la période	–	168
Parts rachetables émises	–	23
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–
	–	191
Parts rachetables rachetées	–	(191)
Solde à la fin de la période	–	–

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

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

Total des pertes en capital nettes	6 879
Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2033 à 2043	–

## 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
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	8 631 \$	(22 991) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	17	8
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(439)	1 573
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(5 415)	26 139
Achat de placements	(103 000)	(573 290)
Produits de la vente de placements	109 513	563 884
Marge	2 021	(1 998)
Dividendes à recevoir	47	(71)
	11 375	(6 746)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	13 773	55 161
Montant payé au rachat de parts	(25 169)	(48 788)
Distributions versées aux porteurs de parts	(64)	(78)
	(11 460)	6 295
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>		
	(85)	(451)
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>		
	(17)	(8)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>		
	129	588
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>		
	27 \$	129 \$
Intérêts reçus		
	67 \$	96 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts		
	4 407 \$	4 213 \$

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>									
<b>Brésil</b>									
Ambev SA	69 169	260	259		AAC Technologies Holdings Inc.	10 525	67	41	
Atacadao SA	9 255	50	32		Agricultural Bank of China Ltd.	404 887	223	207	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	85 164	233	338		Air China Ltd., catégorie H	26 711	24	22	
Banco Bradesco SA	23 649	136	99		Airtac International Group	2 071	50	90	
Banco Bradesco SA, actions privilégiées	77 742	423	362		Akeso Inc.	7 440	52	59	
Banco BTG Pactual SA	17 261	88	177		Alibaba Group Holding Ltd.	238 234	4 380	3 041	
Banco do Brasil SA	12 581	172	190		Aluminum Corporation of China Ltd., catégorie H	57 722	18	38	
Banco Santander (Brasil) SA	5 488	40	48		Anhui Conch Cement Co. Ltd., catégorie H	18 259	60	56	
BB Seguridade Participações SA	10 353	118	95		Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., catégorie B	1 581	23	32	
CCR SA	14 937	72	58		Anta Sports Products Ltd.	18 656	122	240	
Centrais Elétricas Brasileiras SA	17 749	199	205		Autohome Inc., CAAÉ	1 003	109	37	
Centrais Elétricas Brasileiras SA, actions privilégiées, catégorie B	3 688	33	47		AviChina Industry & Technology Co. Ltd., catégorie H	36 359	26	21	
Cia Saneamento Basico de Sao Paulo NPV	5 055	46	104		Baidu Inc.	33 009	745	651	
Companhia Energetica de Minas Gerais SA, actions privilégiées	20 590	58	65		Bank of China Ltd., catégorie H	1 162 652	671	585	
Companhia Paranaense de Energia-Copel, actions privilégiées, série B	13 925	36	39		Bank of Communications Co. Ltd., catégorie H	129 445	144	107	
Companhia Siderurgica Nacional SA	9 704	37	52		Bilibili Inc., catégorie Z	2 875	82	46	
Cosan SA	18 015	93	95		BYD Co. Ltd., catégorie H	15 267	270	558	
CPFL Energia SA	3 373	30	36		BYD Electronic (International) Co. Ltd.	11 541	37	72	
Energisa SA	3 219	41	47		CGN Power Co. Ltd.	156 840	44	54	
Eneva SA	12 755	38	47		China Cinda Asset Management Co. Ltd.	144 368	59	19	
Engie Brasil Energia SA	2 986	33	37		China Citic Bank, catégorie H	132 052	96	83	
Equatorial Energia SA	15 040	55	147		China Coal Energy Co., catégorie H	30 052	21	36	
Gerdau SA, actions privilégiées	17 104	99	111		China Communications Services Corp. Ltd., catégorie H	35 000	30	19	
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	71 723	198	87		China Construction Bank Corp., catégorie H	1 407 439	1 343	1 109	
Hypera SA	5 621	41	55		China Everbright Bank Co. Ltd., catégorie H	46 390	22	18	
Itau Unibanco Holding SA, actions privilégiées	70 921	621	657		China Feihe Ltd.	53 087	169	38	
Itausa-Investimentos Itau SA, actions privilégiées, actions nominatives	79 369	270	225		China Galaxy Securities Co.	51 318	45	36	
JBS SA	11 481	58	78		China Hongqiao Group Ltd.	34 670	50	38	
Klabin SA	11 202	66	68		China International Capital Corp. Ltd.	22 523	59	44	
Localiza Rent a Car SA	13 329	112	231		China Life Insurance Co. Ltd., catégorie H	108 905	412	187	
Lojas Renner SA	14 245	88	68		China Literature Ltd.	5 992	55	30	
Magazine Luiza SA	44 448	91	26		China Longyuan Power Group Corp.	49 395	91	50	
Natura & Co. Holding SA	13 296	115	61		China Medical System Holdings Ltd.	19 738	33	46	
Petro Rio SA	11 686	90	147		China Merchants Bank Co. Ltd., catégorie H	57 112	223	263	
Petroleo Brasileiro SA	54 462	576	579		China Minsheng Banking Corp. Ltd., catégorie H	97 417	67	44	
Petroleo Brasileiro SA, actions privilégiées	69 690	687	708		China Molybdenum Co. Ltd., catégorie H	54 690	27	40	
Raia Drogasil SA	18 857	67	151		China National Building Material Co. Ltd., catégorie H	56 704	59	32	
Rede D'Or Sao Luiz SA	8 463	101	66		China Oilfield Services Ltd., catégorie H	26 507	35	36	
Rumo SA	19 003	102	119		China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., catégorie H	38 991	181	105	
Sendas Distribuidora SA	19 968	90	74		China Petroleum & Chemical Corp., catégorie H	362 200	270	252	
Suzano SA	11 628	150	177		China Railway Group Ltd., catégorie H	61 577	49	36	
Telefonica Brasil SA	6 151	66	90		China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	10 127	67	48	
TIM SA	12 531	46	61		China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	22 987	25	20	
Totvs SA	7 759	51	71		China Shenhua Energy Co. Ltd.	49 431	203	225	
Ultrapar Participações SA	10 721	57	78		China Southern Airlines Co. Ltd., catégorie H	27 187	20	15	
Vale SA	49 823	931	1 049		China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., catégorie H	1 618	46	21	
Vibra Energia SA	17 229	106	107		China Tower Corp. Ltd., catégorie H	655 589	148	91	
WEG SA	24 572	90	247		China Vanke Co. Ltd.	32 631	97	40	
		7 260	7 970	5,7 %	Chinasoft International Ltd.	38 865	80	40	
					CITIC Ltd.	86 041	207	114	
					CITIC Securities Co. Ltd., catégorie H	27 124	91	73	
					COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., catégorie H	18 968	22	24	
					COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd., catégorie H	44 652	20	59	
					Country Garden Holdings Co. Ltd.	184 330	128	24	
					Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	31 803	198	36	
		821	698	0,5 %	CRRC Corp. Ltd., catégorie H	63 973	36	37	
					CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	130 657	102	161	
					Daqo New Energy Corp., CAAÉ	857	78	30	
					Dongfeng Motor Corp. Ltd., catégorie H	37 230	55	25	
<b>Chili</b>									
Banco de Chile	672 256	85	105						
Banco de Credito e Inversiones	1 091	46	39						
Banco Santander Chile	975 400	58	63						
Cencosud SA	19 054	59	47						
Compania Sud Americana de Vapores SA	225 326	38	18						
Empresas CMPC SA	16 465	56	42						
Empresas Copec SA	5 767	80	56						
Enel Americas SA	317 310	105	47						
Enel Chile SA	404 912	49	35						
Falabella SA	12 833	90	42						
LATAM Airlines Group SA	2 653 852	35	38						
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, série B	2 091	120	166						
<b>Chine</b>									
360 DigiTech Inc., CAAÉ	1 655	53	35						
3SBio Inc.	26 770	44	34						

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ENN Energy Holdings Ltd.	11 711	104	115		Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. Ltd.	7 271	32	21	
Flat Glass Group Co. Ltd., catégorie H	6 257	21	14		Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	10 761	28	21	
Fosun International	36 128	58	28		Shenzhen International Group	12 101	128	164	
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	8 974	45	58		Silergy Corp.	4 815	103	104	
Ganfeng Lithium Co. Ltd., catégorie H	5 945	68	30		Sinopharm Group Co.	19 844	75	69	
GDS Holdings Ltd.	14 309	62	21		Sinotruk (Hong Kong) Ltd.	10 207	26	27	
Genscript Biotech Corp.	17 233	50	58		Smooere International Holdings Ltd.	26 928	185	30	
GF Securities Co. Ltd.	15 101	30	24		Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	10 435	105	126	
Great Wall Motor Co. Ltd., catégorie H	33 937	62	58		TAL Education Group, CAAÉ	6 448	157	108	
Greentown China Holdings Ltd.	16 675	30	23		Tencent Holdings Ltd.	97 609	1 972	4 883	
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., catégorie H	43 082	39	27		Tencent Music Entertainment, CAAÉ	10 993	189	131	
Haidilao International Holding Ltd.	24 729	136	61		Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	29 164	47	47	
Haier Smart Home Co. Ltd.	35 561	160	133		Tongcheng Travel Holdings Ltd.	18 295	47	45	
Haitian International Holdings Ltd.	9 344	41	31		Topsports International Holdings Ltd.	27 228	46	28	
Haitong Securities Co. Ltd., catégorie H	40 339	71	29		Travelsky Technology Ltd., catégorie H	13 649	41	31	
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	17 368	107	47		Trip.com Group Ltd.	8 039	351	382	
Hengan International Group Co. Ltd.	9 453	75	47		Tsingtao Brewery Co. Ltd.	9 204	97	82	
Horizon Construction Development Ltd.	1 053	1	1		Uni-President China Holdings Ltd.	18 965	26	18	
Hua Hong Semiconductor Ltd.	8 618	55	28		Vipshop Holdings Ltd., CAAÉ	5 092	75	120	
Huaneng Power International Inc., catégorie H	61 913	30	44		Want Want China Holdings Ltd.	70 272	57	56	
Huatai Securities Co. Ltd., catégorie H	19 067	44	32		Weibo Corp., CAAÉ	1 160	88	17	
Huazhu Group Ltd., CAAÉ	3 033	149	134		Weichai Power Co. Ltd., catégorie H	28 735	46	64	
Hygeia Healthcare Holdings Co.	5 084	50	31		WuXi AppTec Co. Ltd.	5 358	76	72	
Banque industrielle et commerciale de Chine, catégorie H	952 698	759	615		WuXi Biologics (Cayman) Inc.	56 000	404	281	
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd.	15 549	33	32		Xiaomi Corp., catégorie B	224 482	644	596	
Innovent Biologics Inc.	17 683	163	128		Xinyi Solar Holdings Ltd.	72 416	98	56	
iQIYI Inc., CAAÉ	6 496	123	42		XPeng Inc.	14 167	126	137	
iShares MSCI China A ETF	164 914	8 882	5 648		Xtep International Holdings Ltd.	21 566	39	16	
JD Health International Inc.	16 460	190	109		Yadea Group Holdings Ltd.	17 936	49	42	
JD Logistics Inc.	29 010	63	48		Yankuang Energy Group Co. Ltd., catégorie H	33 719	34	85	
JD.com Inc., catégorie A	34 353	1 543	657		Zai Lab Ltd.	13 822	51	50	
Jiangsu Expressway Co. Ltd., catégorie H	17 885	32	21		Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., série H	19 223	22	32	
Jiangxi Copper Co. Ltd., série H	16 246	26	30		Zhejiang Expressway Co. Ltd., catégorie H	24 615	24	22	
JOYY Inc., CAAÉ	569	50	30		Zhejiang Leapmotor Technologies Ltd.	7 352	51	45	
Kanzhun Ltd., CAAÉ	3 224	99	71		ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.	10 390	51	32	
KE Holdings Inc., CAAÉ	9 677	396	208		Zhongsheng Group Holdings Ltd.	12 390	82	39	
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	40 703	73	79		Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	7 210	58	27	
Kingsoft Corp. Ltd.	14 137	75	58		Zijin Mining Group Co. Ltd.	79 765	55	172	
Koolearn Technology Holding Ltd.	6 575	46	31		ZTE Corp.	11 173	40	33	
Kuaishou Technology	34 157	513	308		ZTO Express (Cayman) Inc., CAAÉ	6 240	286	176	
Lenovo Group Ltd.	106 500	110	197				40 641	33 644	23,9 %
Li Auto Inc.	16 801	262	417		<b>Colombie</b>				
Li Ning Co. Ltd.	34 722	199	123		Bancolumbia SA	3 730	46	42	
Longfor Group Holdings Ltd.	28 941	72	62		Bancolumbia SA, actions privilégiées	6 687	80	69	
Lufax Holding Ltd., CAAÉ	2 806	92	11		Interconexion Electrica SA	6 485	60	34	
Meituan, catégorie B	74 285	2 276	1 033				186	145	0,1 %
Microport Scientific Corp.	12 076	89	17		<b>Chypre</b>				
MINISO Group Holding Ltd.	1 387	13	9		TCS Group Holding PLC, CIAÉ	1 935	177	–	
Mint Group Ltd.	11 055	69	30		VK Co. Ltd.	1 829	64	–	
NetEase Inc.	28 318	772	677				241	–	0,0 %
New China Life Insurance Co. Ltd.	12 235	61	32		<b>République tchèque</b>				
New Oriental Education & Technology Group Inc.	21 802	43	211		CEZ AS	2 363	113	134	
NIO Inc., CAAÉ	20 275	624	244		Komerční Banka AS	1 125	47	48	
Nongfu Spring Co. Ltd.	29 473	208	226		Moneta Money Bank AS	4 862	21	27	
PDD Holdings Inc.	8 750	1 198	1 696				181	209	0,2 %
People's Insurance Co. (Group) of China Ltd.	127 712	67	52		<b>Égypte</b>				
PetroChina Co. Ltd., catégorie H	308 791	329	270		Commercial International Bank Egypt SAE	37 103	50	116	
PICC Property and Casualty Co. Ltd., catégorie H	100 974	99	159		Eastern Co. SAE	15 148	15	18	
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	8 241	145	25		EFG-Hermes Holding SAE	13 886	9	10	
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., catégorie H	98 099	722	588				74	144	0,1 %
Pop Mart International Group Ltd.	7 021	33	24		<b>Grèce</b>				
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	117 458	93	74		Alpha Services and Holdings SA	33 001	57	74	
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	16 338	23	21		Eurobank Ergasias SA	38 414	45	90	
Shandong Gold Mining Co. Ltd.	10 686	31	27		Hellenic Telecommunications Organization SA	2 837	40	53	
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., catégorie H	36 784	52	48		Jumbo SA	1 711	38	63	
Shanghai Baosight Software Co. Ltd., catégorie B	8 829	31	25		Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA	980	35	34	
					Mytilineos SA	1 464	33	79	
					National Bank of Greece SA	11 379	70	105	
					OPAP SA	2 737	31	61	
					Piraeus Financial Holdings SA	10 170	48	48	

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



## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Public Power Corp.	3 108	41	51	
		438	658	0,5 %
<b>Hong Kong</b>				
Alibaba Health Information Technology Ltd.	79 226	98	57	
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	7 378	45	34	
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	58 815	41	17	
Bosideng International Holdings Ltd.	53 462	22	32	
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	44 303	32	33	
C&D International Investment Group Ltd.	10 431	33	29	
China Everbright Environment Group Ltd.	53 943	69	23	
China Gas Holdings Ltd.	40 228	107	53	
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	46 043	150	164	
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	21 161	58	38	
China Overseas Land & Investment Ltd.	56 064	135	131	
China Overseas Property Holdings Ltd.	19 242	27	19	
China Power International Development Ltd.	73 175	28	36	
China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd.	23 740	91	138	
China Resources Gas Group Ltd.	13 689	45	60	
China Resources Land Ltd.	46 964	143	223	
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	28 456	60	76	
China Ruyi Holdings Ltd.	84 141	76	25	
China State Construction International Holdings Ltd.	29 491	28	45	
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	21 040	74	24	
China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd.	45 340	28	30	
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	29 578	70	58	
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	20 709	19	20	
Far East Horizon Ltd.	28 435	34	30	
GCL Technology Holdings Ltd.	316 041	129	66	
Geely Automobile Holdings Ltd.	88 369	85	129	
Guangdong Investment Ltd.	43 058	69	41	
Hanergy Thin Film Power Group Ltd.	346 000	134	1	
Kingboard Holdings Ltd.	9 733	40	31	
Kingboard Laminates Holding Ltd.	13 699	17	16	
KunLun Energy Co. Ltd.	57 624	68	69	
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	24 036	30	16	
Orient Overseas International Ltd.	1 933	73	36	
Sino Biopharmaceutical Ltd.	152 990	68	90	
Vinda International Holdings Ltd.	4 403	19	17	
Yuexiu Property Co. Ltd.	22 810	29	25	
		2 274	1 932	1,4 %
<b>Hongrie</b>				
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	6 596	75	71	
OTP Bank Nyrt.	3 484	123	211	
Richter Gedeon Nyrt.	2 068	67	69	
		265	351	0,3 %
<b>Inde</b>				
ABB India Ltd.	784	39	58	
Adani Enterprises Ltd.	2 529	69	115	
Adani Green Energy Ltd.	4 686	95	119	
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	7 810	54	127	
Adani Power Ltd.	11 408	60	95	
Ambuja Cements Ltd.	8 810	26	73	
APL Apollo Tubes Ltd.	2 435	67	60	
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	1 474	71	134	
Ashok Leyland Ltd.	21 710	65	63	
Asian Paints Ltd.	5 616	182	304	
Astral Poly Technik Ltd.	1 787	57	54	
AU Small Finance Bank Ltd.	2 445	25	31	
Aurobindo Pharma Ltd.	3 900	42	67	
Avenue Supermarts Ltd.	2 381	84	155	
Axis Bank Ltd.	33 379	360	585	
Bajaj Auto Ltd.	1 005	51	109	
Bajaj Finance Ltd.	3 991	183	465	
Bajaj Finserv Ltd.	5 647	72	151	
Bajaj Holdings and Investment Ltd.	396	41	48	
Balkrishna Industries Ltd.	1 132	34	46	
Bandhan Bank Ltd.	10 547	59	41	
Bank of Baroda	15 137	40	56	
Berger Paints India Ltd.	4 266	48	41	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Bharat Electronics Ltd.	53 491	48	157	
Bharat Forge Ltd.	3 787	28	75	
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	11 229	95	81	
Bharti Airtel Ltd.	32 885	283	540	
Britannia Industries Ltd.	1 587	97	135	
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	6 080	56	122	
Cipla Ltd.	7 681	68	152	
Coal India Ltd.	22 549	96	135	
Colgate-Palmolive (India) Ltd.	1 990	56	80	
Container Corp. of India Ltd.	4 013	44	55	
Crompton Greaves Ltd.	9 035	46	65	
Cummins India Ltd.	2 049	57	64	
Dabur India Ltd.	9 173	54	81	
Divi's Laboratories Ltd.	1 767	91	110	
DLF Ltd.	9 152	41	106	
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	1 587	47	147	
Eicher Motors Ltd.	2 004	71	132	
Gail (India) Ltd.	34 033	53	88	
Godrej Consumer Products Ltd.	6 050	53	109	
Godrej Properties Ltd.	1 851	61	59	
Grasim Industries Ltd.	3 855	64	131	
Havells India Ltd.	3 706	53	81	
HCL Technologies Ltd.	13 869	125	323	
HDFC Asset Management Co. Ltd.	1 262	52	64	
HDFC Bank Ltd.	41 057	530	1 114	
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	14 161	134	146	
Hero MotoCorp Ltd.	1 626	70	107	
Hindalco Industries Ltd.	18 023	91	176	
Hindustan Aeronautics Ltd.	2 936	81	131	
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	8 392	33	53	
Hindustan Unilever Ltd.	12 036	184	510	
ICICI Bank Ltd.	75 859	531	1 201	
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	3 560	83	80	
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	5 320	39	45	
IDFC Bank Ltd.	50 592	77	72	
Indian Hotels Co. Ltd. (The)	12 604	67	88	
Indian Oil Corp. Ltd.	41 767	68	86	
Indian Railway Catering and Tourism Corp. Ltd.	3 513	47	50	
Indraprastha Gas Ltd.	4 611	42	31	
IndusInd Bank Ltd.	4 207	101	107	
Info Edge (India) Ltd.	1 050	58	86	
Infosys Technologies Ltd.	48 594	433	1 192	
InterGlobe Aviation Ltd.	1 995	65	94	
ITC Ltd.	43 804	117	322	
Jindal Steel & Power Ltd.	5 280	34	63	
Jio Financial Services Ltd.	46 492	189	172	
JSW Steel Ltd.	8 937	69	125	
Jubilant Foodworks Ltd.	5 795	39	52	
Kotak Mahindra Bank Ltd.	15 999	533	486	
Larsen & Toubro Ltd.	9 857	197	553	
LTIMindtree Ltd.	1 300	97	130	
Lupin Ltd.	3 029	53	64	
Macrotech Developers Ltd.	3 528	51	57	
Mahindra & Mahindra Ltd.	13 650	110	376	
Marico Ltd.	7 650	55	67	
Maruti Suzuki India Ltd.	1 989	189	326	
Max Healthcare Institute Ltd.	11 493	104	126	
Motherson Sumi Systems Ltd.	34 710	66	56	
Mphasis Ltd.	1 116	54	49	
MRF Ltd.	28	38	58	
Muthoot Finance Ltd.	1 763	39	41	
Nestle India Ltd.	494	127	209	
NTPC Ltd.	63 861	165	316	
Oil and Natural Gas Corp. Ltd.	46 030	151	150	
One 97 Communications Ltd.	3 249	46	33	
Page Industries Ltd.	91	35	56	
Persistent Systems Ltd.	731	76	86	
Petronet LNG Ltd.	10 977	43	39	
PI Industries Ltd.	1 221	49	68	
Pidilite Industries Ltd.	2 256	55	97	
Polycab India Ltd.	658	57	57	
Power Finance Corp. Ltd.	21 734	78	132	
Power Grid Corp. of India Ltd.	68 059	137	257	
REC Ltd.	19 269	78	127	
Reliance Industries Ltd.	44 559	894	1 833	

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
SBI Cards and Payment Services Private Ltd.	4 156	68	50		Dialog Group BHD	50 098	49	30	
SBI Life Insurance Co. Ltd.	6 594	96	150		DiGi.Com BHD	50 911	45	60	
Shree Cement Ltd.	134	46	61		Gamuda BHD	27 634	35	37	
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	4 120	88	135		Genting BHD	31 207	51	42	
Siemens Ltd.	1 316	45	84		Genting Malaysia BHD	43 453	37	34	
SONA BLW Precision Forgings Ltd.	5 998	54	62		Hong Leong Bank BHD	9 618	47	52	
SRF Ltd.	2 192	76	86		IHH Healthcare BHD	32 223	54	56	
State Bank of India	26 124	155	267		Inari Amertron BHD	38 644	48	33	
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	14 046	100	282		IOI Corp. BHD	36 795	51	42	
Supreme Industries Ltd.	939	69	68		Kuala Lumpur Kepong BHD	7 078	43	45	
Suzlon Energy Ltd.	129 125	86	78		Malayan Banking BHD	79 427	209	204	
Tata Communications Ltd.	1 668	46	47		Malaysia Airports Holdings BHD	13 430	24	29	
Tata Consultancy Services Ltd.	13 388	191	808		Maxis BHD	34 388	69	38	
Tata Elxsi Ltd.	507	69	71		MISC BHD	19 599	50	41	
Tata Motors Ltd.	24 312	132	302		MR D.I.Y. Group (M) BHD	48 356	29	20	
Tata Motors Ltd., catégorie A	6 697	52	55		Nestle (Malaysia) BHD	1 030	46	35	
Tata Power Co. Ltd.	21 265	79	112		Petronas Chemicals Group BHD	40 979	81	85	
Tata Steel Ltd.	107 321	143	238		Petronas Dagangan BHD	4 362	30	27	
Tata Tea Ltd.	8 158	69	141		Petronas Gas BHD	11 706	49	59	
Tech Mahindra Ltd.	7 853	116	159		PPB Group BHD	9 370	51	39	
Titan Industries Ltd.	5 198	104	304		Press Metal Aluminum Holdings BHD	54 834	54	76	
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	1 502	34	55		Public Bank BHD	213 063	239	263	
Trent Ltd.	2 654	34	129		QL Resources BHD	16 028	31	26	
Tube Investments of India Ltd.	1 572	72	89		RHB Capital BHD	21 957	35	34	
TVS Motor Co. Ltd.	3 499	61	113		Sime Darby BHD	39 900	29	27	
Ultra Tech Cement Ltd.	1 691	126	283		Sime Darby Plantation BHD	30 365	50	39	
United Spirits Ltd.	4 303	47	77		Telekom Malaysia BHD	16 846	29	27	
UPL Ltd.	6 661	48	62		Tenaga Nasional BHD	38 514	98	111	
Varun Beverages Ltd.	6 655	69	131				1 909	1 828	1,3 %
Vedanta Ltd.	13 600	43	56		<b>Mexique</b>				
Wipro Ltd.	19 107	84	144		Alfa SAB de CV, série A	45 842	42	48	
YES BANK Ltd.	189 397	56	65		America Movil SAB de CV	275 735	289	339	
Zomato Ltd.	75 557	134	149		Arca Continental SAB de CV	7 555	53	109	
		13 014	22 954	16,3 %	Banco del Bajío SA	11 439	51	51	
<b>Indonésie</b>					Cemex SAB de CV	221 798	211	228	
Aneka Tambang TBK	123 095	25	18		Coca-Cola FEMSA SAB de CV	7 768	67	98	
PT Adaro Energy Indonesia TBK	212 863	30	43		Fibra Uno Administracion SA	42 815	97	102	
PT Amman Mineral Internasional	95 380	60	54		Fomento Economico Mexicano SAB de CV	28 467	188	492	
PT Astra International TBK	296 246	82	144		GRUMA SAB de CV, catégorie B	2 736	41	66	
PT Bank Central Asia TBK	811 880	192	657		Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	4 184	52	59	
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	546 388	93	284		Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	5 736	70	133	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	220 632	66	102		Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	2 869	49	112	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	998 156	178	492		Grupo Bimbo SAB de CV, série A	19 354	64	130	
PT Barito Pacific TBK	411 608	45	47		Grupo Carso SAB de CV, série A1	8 314	42	123	
PT Charoen Pokphand Indonesia TBK	109 127	67	47		Grupo Financiero Banorte SAB de CV	37 981	202	507	
PT GoTo Gojek Tokopedia TBK	12 260 561	164	91		Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, catégorie O	27 154	38	98	
PT Indah Kiat Pulp & Paper TBK	36 032	36	26		Grupo México SAB de CV, série B	45 575	132	336	
PT Indofood CBP Sukses Makmur TBK	34 136	29	31		Industrias Penoles SA de CV	2 939	66	57	
PT Indofood Sukses Makmur TBK	64 253	39	36		Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, série A	22 490	25	67	
PT Kalbe Farma TBK	311 948	43	43		Operadora de Sites Mexicanos SA de CV	18 677	29	35	
PT Merdeka Copper Gold TBK	141 149	36	33		Orbia Advance Corp. SAB de CV	14 709	45	43	
PT Sarana Menara Nusantara TBK	298 648	26	25		Prologis Property Mexico SA de CV	10 145	59	64	
PT Semen Indonesia (Persero)TBK	48 550	68	27		Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2 811	36	40	
PT Sumber Alfaria Trijaya TBK	273 476	48	69		Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	76 667	149	427	
PT Telkom Indonesia (Persero) TBK	724 907	101	246				2 097	3 764	2,7 %
PT Unilever Indonesia TBK	111 668	46	34		<b>Pays-Bas</b>				
PT United Tractors TBK	22 066	42	43		NEPI Rockcastle NV	7 254	58	66	
		1 516	2 592	1,8 %			58	66	0,0 %
<b>Koweït</b>					<b>Pérou</b>				
Agility Public Warehousing Co. KSCP	23 499	56	52		Compania de Minas Buenaventura SA, CAAÉ, série B	3 157	46	64	
Boubyan Bank KSCP	20 300	52	53		Credicorp Ltd.	990	104	196	
Gulf Bank	29 150	33	35				150	260	0,2 %
Kuwait Finance House KSCP	118 845	367	372		<b>Philippines</b>				
Mabane Co. KPSC	9 631	36	35		Abolitz Equity Ventures Inc.	24 675	33	26	
Mobile Telecommunications Co.	28 497	62	62		AC Energy Corp.	126 375	36	13	
National Bank of Kuwait SAK	110 254	431	425		Ayala Corp.	3 667	31	60	
		1 037	1 034	0,7 %	Ayala Land Inc.	99 543	45	82	
<b>Luxembourg</b>					Bank of the Philippine Islands	29 254	61	73	
Reinet Investments SCA	2 029	43	68		BDO Unibank Inc.	35 040	82	109	
		43	68	0,0 %					
<b>Malaisie</b>									
AMMB Holdings BHD	26 677	28	31						
Axiata Group BHD	40 302	74	28						
CIMB Group Holdings BHD	93 653	144	158						

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



## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
International Container Terminal Services Inc.	15 025	44	89	
JG Summit Holdings Inc.	38 929	61	36	
Jollibee Foods Corp.	6 556	34	40	
Manila Electric Co.	4 123	32	39	
Metropolitan Bank & Trust Co.	26 329	44	32	
PLDT Inc.	1 119	38	34	
SM Investments Corp.	3 615	32	75	
SM Prime Holdings Inc.	147 931	95	117	
Universal Robina Corp.	12 752	58	36	
		726	861	0,6 %
<b>Pologne</b>				
Allegro.eu SA	7 734	160	87	
Bank Polska Kasa Opieki SA	2 689	145	138	
Budimex SA	188	28	40	
CD Projekt SA	961	48	37	
Cyfrowy Polsat SA	3 744	32	16	
Dino Polska SA	725	53	112	
KGHM Polska Miedz SA	2 071	77	86	
LPP SA	17	49	93	
mBank SA	218	32	39	
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	13 136	32	38	
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	8 496	141	187	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	12 806	155	217	
Powszechny Zaklad Ubezpiezen SA	8 847	132	141	
Santander Bank Polska SA	529	37	87	
		1 121	1 318	0,9 %
<b>Qatar</b>				
Barwa Real Estate Co.	31 213	37	33	
Commercial Bank QSC (The)	47 883	87	104	
Dukhan Bank	26 812	39	39	
Industries Qatar QSC	22 368	117	105	
Masraf Al Rayan	82 521	123	78	
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	64 354	49	41	
Ooredoo Q.S.C.	11 843	32	47	
Qatar Electricity & Water Co.	6 440	48	42	
Qatar Fuel QSC	8 823	56	52	
Qatar Gas Transport Co. Ltd. (NAKILAT)	36 870	43	46	
Qatar International Islamic Bank	14 551	49	56	
Qatar Islamic Bank	24 208	155	184	
Qatar National Bank	67 590	417	395	
		1 252	1 222	0,9 %
<b>Russie</b>				
Alrosa PJSC	41 680	75	–	
Gazprom PJSC	191 388	1 055	–	
Inter RAO Ues PJSC, catégorie S	590 812	55	–	
LUKOIL PJSC	6 722	474	–	
MMC Norilsk Nickel PJSC	1 024	224	–	
Mobile TeleSystems PJSC, CAAÉ	7 268	114	–	
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	23 925	55	–	
NovaTek PJSC, CIAÉ	1 471	136	–	
Novolipetsk Steel PJSC	24 226	83	–	
Ozon Holdings PLC, CAAÉ	659	41	–	
PhosAgro PJSC, CIAÉ	2 197	42	–	
Polymetal International PLC	5 676	114	–	
Polys Gold	551	119	–	
Rosneft Oil Co.	18 850	142	–	
Sberbank of Russia PJSC	174 519	566	–	
Severstal PJSC	3 386	64	–	
Surgutneftegas PJSC	115 531	98	–	
Surgutneftegas PJSC, actions privilégiées	112 081	62	–	
Tatneft PJSC	22 898	115	–	
United Co. RUSAL International PJSC	48 042	57	–	
VTB Bank PJSC	52 389 477	38	–	
X5 Retail Group NV, CIAÉ	1 977	70	–	
Yandex NV, catégorie A	4 922	440	–	
		4 239	–	0,0 %
<b>Arabie saoudite</b>				
ACWA Power Co.	1 390	75	126	
Advanced Petrochemical Co.	1 865	35	26	
Al Rajhi Bank	28 686	433	881	
Alinma Bank	14 343	86	196	
Almarai Co. JSC	3 698	71	73	
Arab National Bank	9 822	77	88	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Arabian Internet and Communications Services Co.	352	31	43	
Bank Albilad	7 247	52	115	
Bank Al-Jazira	5 881	29	39	
Banque Saudi Fransi	8 642	98	122	
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	1 207	45	91	
Co. for Cooperative Insurance (The)	1 086	45	50	
Dallah Healthcare Co.	501	31	30	
Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	7 827	24	38	
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	1 281	66	128	
Elm Co.	355	32	102	
Ethiad Etisalat Co.	5 580	59	97	
Jarir Marketing Co.	8 606	50	48	
Mobile Telecommunications Co. of Saudi Arabia	6 446	30	32	
Mouwasat Medical Services Co.	1 450	43	57	
Nahdi Medical Co.	571	39	28	
National Industrialization Co.	4 798	19	21	
Power and Water Utility Co. for Jubail and Yanbu	1 109	28	25	
Rabigh Refining & Petrochemical Co.	6 114	27	23	
Riyadh Bank	21 514	150	217	
SABIC Agri-Nutrients Co.	3 414	105	167	
Sahara International Petrochemical Co.	5 315	32	64	
Saudi Arabian Mining Co.	18 911	107	294	
Saudi Arabian Oil Co.	38 960	381	455	
Saudi Aramco Base Oil Co.	741	36	37	
Saudi Basic Industries Corp.	13 172	426	387	
Saudi British Bank	14 736	136	196	
Saudi Electricity Co.	12 324	77	83	
Saudi Industrial Investment Group	5 470	56	43	
Saudi Investment Bank (The)	7 172	54	40	
Saudi Kayan Petrochemical Co.	10 870	37	42	
Saudi National Bank (The)	43 028	431	588	
Saudi Research and Media Group	527	44	32	
Saudi Tadawul Group Holding Co.	710	52	46	
Saudi Telecom Co.	29 271	423	419	
Savola Group (The)	3 870	58	51	
Yanbu National Petrochemical Co.	4 034	75	54	
		4 205	5 694	4,1 %
<b>Singapour</b>				
BOC Aviation Ltd.	3 048	33	31	
		33	31	0,0 %
<b>Afrique du Sud</b>				
Absa Group Ltd.	12 436	202	147	
Anglo American Platinum Ltd.	970	64	68	
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	5 610	69	83	
Bid Corp. Ltd.	4 909	114	152	
Bidvest Group Ltd. (The)	4 278	58	78	
Capitec Bank Holdings Ltd.	1 275	150	189	
Clicks Group Ltd.	3 509	62	83	
Discovery Ltd.	7 882	87	82	
Exxaro Resources Ltd.	3 579	47	53	
FirstRand Ltd.	73 888	248	393	
Gold Fields Ltd.	13 078	92	263	
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	8 157	49	70	
Impala Platinum Holdings Ltd.	13 234	144	87	
Kumba Iron Ore Ltd.	943	39	42	
MTN Group Ltd.	24 820	317	207	
Naspers Ltd.	2 728	234	619	
Nedbank Group Ltd.	6 504	134	102	
Northam Platinum Holdings Ltd.	5 225	92	53	
Old Mutual Ltd.	70 267	137	66	
OUTsurance Group Ltd.	12 336	33	38	
Pepkor Holdings Ltd.	29 520	51	42	
Remgro Ltd.	7 359	101	86	
Sanlam Ltd.	25 793	102	136	
Sasol Ltd.	8 443	245	113	
Shoprite Holdings Ltd.	7 357	86	146	
Sibanye Stillwater Ltd.	41 861	161	74	
Standard Bank Group Ltd.	19 621	218	296	
Vodacom Group Ltd.	9 219	94	71	
Woolworths Holdings Ltd.	13 891	98	72	
		3 528	3 911	2,8 %

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>Corée du Sud</b>					Orion Corp. of Republic of Korea	348	35	41	
Amorepacific Corp.	433	48	64		Pearl Abyss Corp.	473	28	19	
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	1 564	129	146		Posco Chemical Co. Ltd.	453	73	166	
Celltrion Inc.	1 607	157	332		POSCO DAEWOO Corp.	773	24	49	
Celltrion Pharm Inc.	274	55	26		POSCO Holdings Inc.	1 053	460	536	
CJ CheilJedang Corp.	122	57	41		POSCO ICT Co. Ltd.	778	47	59	
COSMO AM&T.	355	65	54		Samsung Biologics Co. Ltd.	261	80	203	
Coway Co. Ltd.	811	39	48		Samsung C&T Corp.	1 223	211	163	
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd.	844	31	22		Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	820	70	129	
DB Insurance Co. Ltd.	681	35	58		Samsung Electronics Co. Ltd.	69 896	1 789	5 621	
Doosan Bobcat Inc.	820	27	42		Samsung Electronics Co. Ltd., actions privilégiées	12 044	246	769	
Doosan Enerbility Co. Ltd.	6 563	120	107		Samsung Engineering Co. Ltd.	2 319	54	69	
Ecopro BM Co. Ltd.	716	65	210		Samsung Fire & Marine Insurance	451	95	122	
Ecopro Co. Ltd.	293	377	193		Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	9 660	92	77	
F&F Co. Ltd.	225	40	21		Samsung Life Insurance Co. Ltd.	1 184	108	84	
GS Holdings Corp.	680	24	29		Samsung SDI Co. Ltd.	806	175	389	
Hana Financial Group Inc.	4 279	190	190		Samsung SDS Co. Ltd.	570	168	99	
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	1 088	47	51		Samsung Securities Co. Ltd.	915	31	36	
Hanmi Pharmaceutical Co. Ltd.	104	48	38		Shinhan Financial Group Co. Ltd.	6 413	301	263	
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	647	40	41		SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	459	66	47	
Hanon Systems	2 735	32	20		SK Bioscience Co. Ltd.	377	107	28	
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	519	56	66		SK Hynix Inc.	7 991	285	1 156	
Hanwha Solutions Corp.	1 635	57	66		SK IE Technology Co. Ltd.	408	71	33	
HD Hyundai Co. Ltd.	643	60	42		SK Inc.	542	143	99	
HLB Inc.	1 700	64	88		SK Innovation Co. Ltd.	882	102	126	
HMM Co. Ltd.	3 617	187	73		SK Square Co. Ltd.	1 424	115	77	
Hotel Shilla Co. Ltd.	460	44	31		SK Telecom Co. Ltd.	800	44	41	
HYBE Co. Ltd.	304	71	73		SKC Co. Ltd.	281	40	26	
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	1 141	69	41		S-Oil Corp.	666	51	48	
Hyundai Glovis Co. Ltd.	278	37	55		Woori Financial Group Inc.	8 938	151	119	
Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	324	40	43		Yuhan Corp.	833	34	59	
Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	351	31	30				11 773	17 703	12,6 %
Hyundai Mobis Co. Ltd.	897	141	218		<b>Taiwan</b>				
Hyundai Motor Co. Ltd.	2 013	218	420		Accton Technology Corp.	7 379	78	166	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions privilégiées	336	35	39		Acer Inc.	42 820	39	99	
Hyundai Motor Co. Ltd., actions privilégiées de deuxième rang	535	56	63		Advantech Co. Ltd.	6 965	48	112	
Hyundai Steel Co.	1 270	65	47		Alchip Technologies Ltd.	1 084	147	153	
Banque industrielle de Corée	4 085	43	50		ASE Technology Holding Co. Ltd.	44 835	87	260	
JYP Entertainment Corp.	419	48	43		Asia Cement Corp.	34 092	52	61	
Kakao Corp.	4 554	200	253		Asustek Computer Inc.	10 328	126	218	
Kakao Pay Corp.	393	25	20		AU Optronics Corp.	96 784	135	76	
KakaoBank Corp.	2 442	132	71		Catcher Technology Co. Ltd.	8 553	52	72	
Kangwon Land Inc.	1 409	47	23		Cathay Financial Holding Co. Ltd.	139 549	240	275	
KB Financial Group Inc.	5 611	350	310		Chaillese Holding Co. Ltd.	22 449	95	187	
Kia Corp.	3 825	111	392		Chang Hwa Commercial Bank	79 987	37	62	
Korea Aerospace Industries Ltd.	1 082	85	55		Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	28 464	49	55	
Korea Electric Power Corp.	3 798	129	74		China Airlines	42 317	48	40	
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	612	61	38		China Development Financial Holding Corp.	234 127	100	127	
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	628	164	78		China Steel Corp.	172 715	201	201	
Korea Zinc Co. Ltd.	122	43	62		Chunghwa Telecom Co. Ltd.	55 632	174	288	
Korean Air Co. Ltd.	2 723	91	67		Compal Electronics Inc.	61 917	62	106	
Krafton Inc.	430	197	85		CTBC Financial Holding Co. Ltd.	257 948	150	315	
KT Corp.	944	30	33		Delta Electronics Inc.	28 513	167	385	
KT&G Corp.	1 507	113	135		E Ink Holdings Inc.	12 649	88	107	
Kum Yang Co. Ltd.	467	63	52		E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	206 324	78	230	
Kumho Petrochemical Co., Ltd.	236	47	32		Eclat Textile Co. Ltd.	2 638	41	64	
L&F Co. Ltd.	372	89	77		eMemory Technology Inc.	958	93	101	
LG Chem Ltd.	724	200	369		EVA Airways Corp.	39 510	58	54	
LG Chem Ltd., actions privilégiées	113	32	36		Evergreen Marine Corp.	15 024	47	93	
LG Corp.	1 382	103	122		Far Eastern New Century Corp.	43 539	47	59	
LG Display Co. Ltd.	3 440	100	45		Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	23 613	56	81	
LG Electronics Inc.	1 557	161	162		Feng Tay Enterprise Co. Ltd.	7 948	57	60	
LG Energy Solution Ltd.	685	354	300		First Financial Holding Co. Ltd.	159 469	86	189	
LG Household & Health Care Ltd.	139	57	51		Formosa Chemicals & Fibre Corp.	51 469	149	138	
LG Innotek Co. Ltd.	211	44	52		Formosa Petrochemical Corp.	16 906	50	59	
LG Uplus Corp.	3 132	45	33		Formosa Plastics Corp.	55 899	159	191	
Lotte Chemical Corp.	280	60	44		Fubon Financial Holding Co. Ltd.	114 288	137	319	
Meritz Financial Holdings Co. Ltd.	1 539	51	93		Gigabyte Technology Co. Ltd.	7 520	109	86	
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	3 544	40	28		Global Unichip Corp.	1 289	85	97	
NAVER Corp.	1 921	182	440		Globalwafers Co. Ltd.	3 219	48	81	
NCsoft Corp.	212	48	52		Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	182 602	624	823	
Netmarble Corp.	377	45	22		Hotai Motor Co. Ltd.	4 485	82	137	
NH Investment & Securities Co. Ltd.	2 185	30	23		Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	129 784	61	125	
					Innolux Corp.	127 548	180	79	
					Inventec Co. Ltd.	39 379	43	89	

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### Inventaire du portefeuille Au 31 décembre 2023 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	
Largan Precision Co. Ltd.	1 466	49	181		Home Product Center PCL	86 613	52	39		
Lite-On Technology Corp.	29 463	47	148		Indorama Ventures PCL	24 652	40	26		
MediaTek Inc.	22 239	376	973		Intouch Holdings PCL, catégorie F	14 227	35	39		
Mega Financial Holding Co. Ltd.	164 518	129	278		Kasikornbank PCL (Foreign)	8 669	48	45		
Mega Financial Holding Co. Ltd., droits, 2024/01/19	3 426	–	1		Krung Thai Bank PCL	51 137	27	37		
Micro-Star International Co. Inc.	10 511	52	92		Krungthai Card PCL	14 772	46	25		
Momo.com Inc.	1 180	63	26		Land & Houses PCL, actions nominatives	122 422	42	39		
Nan Ya Plastics Corp.	69 643	184	200		Minor International PCL	49 138	55	56		
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	3 310	45	36		Muangthai Capital PCL	10 860	27	19		
Nanya Technology Corp.	18 327	49	62		Osotspa PCL	19 990	28	17		
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	2 574	33	39		PTT Exploration and Production PCL	20 336	101	117		
Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	8 461	38	189		PTT Global Chemical PCL	33 340	70	50		
Pegatron Corp.	29 578	53	111		PTT Oil & Retail Business PCL	43 907	50	33		
PharmaEssentia Corp.	3 478	78	52		PTT PCL	146 311	141	203		
Pou Chen Corp.	32 346	38	43		SCB X PCL	26 158	97	108		
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp.	44 667	104	57		SCG Packaging PCL	18 849	40	26		
President Chain Store Corp.	8 457	46	98		Siam Cement PCL (The)	11 416	179	135		
Quanta Computer Inc.	39 572	75	382		Thai Oil PCL	17 982	42	37		
Realtek Semiconductor Corp.	7 131	51	145		TMB Bank PCL	358 126	23	23		
Ruentex Development Co. Ltd.	22 895	21	37		True Corp. PCL	153 293	37	30		
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	56 909	117	115				2 359	2 456	1,7 %	
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	194 068	80	74		<b>Turquie</b>					
SinoPac Financial Holdings Co.	153 964	59	131		Akbank TAS	46 141	169	76		
Synnex Technology International Corp.	18 500	39	56		Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	20 022	31	40		
Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	164 346	54	128		BIM Birlesik Magazalar AS	6 735	50	91		
Taiwan Business Bank	91 427	51	54		Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	20 490	53	38		
Taiwan Cement Corp.	99 462	115	150		Ford Otomotiv Sanayi AS	1 028	17	34		
Taiwan Cooperative Financial Holding	150 695	76	174		Haci Omer Sabanci Holding AS	15 088	26	41		
Taiwan High Speed Rail Corp.	28 831	38	38		Hektas Ticaret TAS	16 663	43	15		
Taiwan Mobile Co. Ltd.	25 502	75	109		KOC Holding AS	11 251	59	72		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	360 550	2 145	9 159		Koza Altin Isletmeleri AS	14 061	25	12		
Unimicron Technology Corp.	20 089	89	152		Pegasus Hava Tasimaciligi AS	674	25	20		
Uni-President Enterprises Corp.	70 685	97	227		Sasa Polyester Sanayi AS	19 386	73	32		
United Microelectronics Corp.	164 690	141	372		Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	1 830	26	17		
Vanguard International Semiconductor Corp.	13 193	38	46		Turk Hava Yollari Anonim Ortakligi	8 164	35	84		
Voltronic Power Technology Corp.	974	71	72		Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	17 895	100	45		
Walsin Lihwa Corp.	41 301	85	69		Turkiye Is Bankasi AS, série C	51 760	29	54		
Wan Hai Lines Ltd.	10 268	55	24		Turkiye Petrol Rafinerileri AS	14 100	40	90		
Winbond Electronics Corp.	45 881	33	60		Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS (Sisecam)	20 386	28	42		
Wistron Corp.	38 196	113	162		Yapi ve Kredi Bankasi AS	48 398	42	42		
WiWynn Corp.	1 407	57	110				871	845	0,6 %	
WPG Holdings Co. Ltd.	23 590	42	83		<b>Émirats arabes unis</b>					
Yageo Corp.	4 994	103	129		Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	42 853	92	142		
Yang Ming Marine Transport	25 555	113	57		Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	21 485	39	78		
Yuantia Financial Holding Co. Ltd.	148 568	84	177		Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	46 215	68	62		
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	9 703	56	46		Aldar Properties PJSC	56 386	66	109		
		10 022	21 644	15,4 %	Americana Restaurants International PLC	36 985	57	42		
					Dubai Islamic Bank	42 833	83	88		
					Emaar Properties PJSC	97 020	216	277		
					Emirates NBD PJSC	27 734	101	173		
					Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	50 913	419	361		
					First Abu Dhabi Bank PJSC	64 675	327	325		
					Multiply Group	57 370	101	66		
							1 569	1 723	1,2 %	
<b>Thaïlande</b>					<b>Royaume-Uni</b>					
Advanced Info Service PCL, actions nominatives	17 412	75	147		Anglogold Ashanti PLC	6 143	265	156		
Airports of Thailand PCL	62 723	93	145		Pepco Group NV	2 529	30	22		
Asset World Corp. PCL	117 092	24	16				295	178	0,1 %	
Bangkok Dusit Medical Services PCL	162 810	138	175		<b>États-Unis</b>					
Bangkok Expressway and Metro PCL	111 851	40	35		BeiGene Ltd.	10 114	261	187		
Banpu PCL	131 967	53	35		iShares MSCI Emerging Markets ETF	63 592	3 355	3 394		
Berli Jucker PCL	14 818	22	14		Legend Biotech Corp., CAAÉ	1 067	75	85		
BTS Group Holdings PCL	115 628	46	33		Parade Technologies Ltd.	1 129	108	58		
Bumrungrad Hospital PCL	8 817	54	76		Southern Copper Corp.	1 245	111	142		
Central Pattana PCL	29 868	55	81		Yum China Holdings Inc.	6 064	290	341		
Central Retail Corp. PCL	26 480	41	42				4 200	4 207	3,0 %	
Charoen Pokphand Foods PCL	56 713	59	43		<b>TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES</b>			<b>118 398</b>	<b>140 110</b>	<b>99,6 %</b>
CP ALL PCL	85 457	147	186		<b>TOTAL DES ACTIONS</b>			<b>118 398</b>	<b>140 110</b>	<b>99,6 %</b>
CP Axtra PCL	30 970	49	32							
Delta Electronics (Thailand) PCL	45 640	109	155							
Energy Absolute PCL	24 823	70	43							
Global Power Synergy Co. Ltd.	10 317	35	19							
Gulf Energy Development PCL	43 380	69	75							

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>							
<b>Inde</b>							
Britannia Industries Ltd.	5,50 %	2024/06/03	INR	55 361	1	1	
					1	1	0,0 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>					<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0,0 %</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>					<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0,0 %</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>118 399</b>	<b>140 111</b>	<b>99,6 %</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)</b>							
Banque Nationale du Canada	4,95 %	2024/01/02	dépôt à terme	250 000	250	250	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>250</b>	<b>250</b>	<b>0,2 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(87)		
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>					<b>118 562</b>	<b>140 361</b>	<b>99,8 %</b>
Marge						14	0,0 %
Actifs dérivés						9	0,0 %
Autres actifs, moins les passifs						201	0,2 %
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>						<b>140 585</b>	<b>100,0 %</b>

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
196 015	Indice MSCI des marchés émergents	mars 2024	3	USD	986,20	205 456	9
<b>196 015</b>	<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés</b>					<b>205 456</b>	<b>9</b>

Au 31 décembre 2023, un montant de 14 295 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

### Annexe à l'inventaire du portefeuille

#### Conventions de compensation (note 2d)

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

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

#### Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds indiciel marchés émergents CIBC (désigné le *Fonds*) cherche à procurer une croissance à long terme par la plus-value du capital. Le Fonds est géré de manière à dégager un rendement similaire à celui de l'indice MSCI des marchés émergents, qui est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, qui se veut représentatif du marché boursier de pays émergents d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient.

Stratégies de placement : Le Fonds emploie des stratégies de gestion passive de manière à créer un portefeuille présentant des caractéristiques similaires à celles de l'indice MSCI des marchés émergents, ce qui lui permet de dégager un rendement qui suit de près celui de cet indice en dollars canadiens.

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

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

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

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

#### Risque de concentration aux 31 décembre 2023 et 2022

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

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds 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
<b>Actions internationales</b>	
Brésil	5,1
Chili	0,6
Chine	28,4
Colombie	0,1
République tchèque	0,1
Égypte	0,1
Grèce	0,3
Hong Kong	2,0
Hongrie	0,2
Inde	14,1
Indonésie	1,9
Malaisie	1,5
Mexique	2,2
Pays-Bas	0,1
Pérou	0,2
Philippines	0,7
Pologne	0,7
Qatar	1,0

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

## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

Au 31 décembre 2022 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Arabie saoudite	4,0
Afrique du Sud	3,5
Corée du Sud	11,1
Taiwan	13,3
Thaïlande	2,2
Turquie	0,7
Émirats arabes unis	1,3
États-Unis	1,9
Placements à court terme	1,0
Marge	1,4
Autres actifs, moins les passifs	0,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### 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 Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
AAA	–	1,0
A	0,2	–
<b>Total</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>

### Risque de change

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

Au 31 décembre 2023

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
HKD	26 848	19,1
INR	22 959	16,3
TWD	21 935	15,6
KRW	17 793	12,7
USD	13 045	9,3
BRL	8 116	5,8
SAR	5 706	4,1
ZAR	4 201	3,0
MXN	3 766	2,7
IDR	2 592	1,8
THB	2 457	1,7
MYR	1 833	1,3
AED	1 723	1,2
PLN	1 340	1,0
QAR	1 224	0,9
KWD	1 063	0,8
PHP	863	0,6
TRY	846	0,6
CLP	700	0,5
EUR	664	0,5

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

Au 31 décembre 2022

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
HKD	33 717	23,5
INR	20 230	14,1
TWD	19 298	13,4
KRW	16 116	11,2
USD	14 753	10,3

Au 31 décembre 2022 (suite)

Devise (note 2n)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
BRL	7 457	5,2
SAR	5 759	4,0
ZAR	5 174	3,6
MXN	3 208	2,2
THB	3 173	2,2
IDR	2 662	1,9
MYR	2 204	1,5
AED	1 883	1,3
QAR	1 386	1,0
PHP	1 038	0,7
PLN	1 018	0,7
TRY	937	0,7
CLP	787	0,5

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 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
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>1 406</b>	<b>1 420</b>

### Risque de taux d'intérêt

Les actifs et passifs à court terme du Fonds n'étaient pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Le tableau qui suit indique la pondération du Fonds dans les titres à revenu fixe selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

	31 décembre 2023 (en milliers de dollars)	31 décembre 2022 (en milliers de dollars)
<b>Durée résiduelle jusqu'à l'échéance</b>		
Moins de 1 an	1	–
1 an à 3 ans	–	1
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### Risque d'illiquidité

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

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

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

### Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 décembre 2023 et 2022 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Indice MSCI des marchés émergents	1 438	1 484

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



## Fonds indiciel marchés émergents CIBC

### 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 des passifs financiers du Fonds, 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)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	1	–	1
Placements à court terme	–	250	–	250
Actions	26 919	113 191	–	140 110
Actifs dérivés	9	–	–	9
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>26 928</b>	<b>113 442</b>	<b>–</b>	<b>140 370</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

#### Au 31 décembre 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)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	1	–	1
Placements à court terme	–	1 463	–	1 463
Actions	24 518	115 088	–	139 606
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>24 518</b>	<b>116 552</b>	<b>–</b>	<b>141 070</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	(41)	–	–	(41)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(41)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(41)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>24 477</b>	<b>116 552</b>	<b>–</b>	<b>141 029</b>

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Juste valeur des actifs transférés du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période (en milliers de dollars)</b>	<b>71</b>	<b>98</b>

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

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

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



# Notes des états financiers

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

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

Chacun des Fonds mutuels CIBC et chacun des portefeuilles de la Famille de Portefeuilles CIBC (désigné(s) individuellement un *Fonds* et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie selon une déclaration de fiducie (désignée la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les parts de catégorie F et de série F sont offertes, moyennant un placement minimum de 500 \$, aux investisseurs qui participent à certains programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers et les autres clients qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte. Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie F et de série F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers à l'égard des parts de catégorie F et de série F, ce qui permet de réduire les frais de gestion annuels imputés à l'égard de ces parts. Les parts des catégories FT4, FT6 et FT8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie F, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque catégorie, et elles peuvent nécessiter un placement minimum différent.

Les parts de catégorie privilégiée sont offertes aux investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un placement minimum de 100 000 \$ pour le Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC et le Fonds marché monétaire CIBC, de 100 000 \$ US pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, de 50 000 \$ pour le Fonds de revenu à court terme CIBC, le Fonds canadien d'obligations CIBC, le Fonds indicatif d'obligations canadiennes à court terme CIBC, le Fonds indice obligataire canadien CIBC, le Fonds indice obligataire mondial CIBC, le Fonds indicatif équilibré CIBC, le Fonds indice boursier canadien CIBC, le Fonds indice boursier américain élargi CIBC, le Fonds indice boursier américain CIBC, le Fonds indice boursier international CIBC, le Fonds indice boursier européen CIBC, le Fonds indicatif marchés émergents CIBC, le Fonds indicatif Asie-Pacifique CIBC et le Fonds indice Nasdaq CIBC, et de 50 000 \$ US pour l'option d'achat en dollars américains du Fonds indice boursier américain élargi CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC. Les frais de gestion sont moins élevés pour les parts de catégorie privilégiée que pour les parts de catégorie A.

Les parts de catégorie Plus-F sont offertes, sous réserve de certaines exigences de placement minimum, aux investisseurs qui participent à certains programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers, les clients institutionnels et les autres clients qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte (à condition que le courtier à escompte offre ces parts sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie Plus-F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers pour cette catégorie, de sorte que les frais de gestion annuels imputés sont réduits. Le 6 juillet 2020, les parts de catégorie institutionnelle du Fonds indicatif d'obligations canadiennes à court terme CIBC, du Fonds indice obligataire canadien CIBC, du Fonds indice obligataire mondial CIBC, du Fonds indicatif équilibré CIBC, du Fonds indice boursier canadien CIBC, du Fonds indice boursier américain élargi CIBC, du Fonds indice boursier américain CIBC, du Fonds indice boursier international CIBC, du Fonds indice boursier européen CIBC, du Fonds indicatif marchés émergents CIBC, du Fonds indicatif Asie-Pacifique CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC ont été renommées parts de catégorie Plus-F.

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

Les parts de catégorie O ne sont offertes qu'à certains investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire, avec lequel ils ont conclu une convention relative à un compte de parts de catégorie O ou dont le courtier ou le gestionnaire discrétionnaire offre des comptes gérés distinctement ou des programmes semblables et a conclu une convention relative à un compte de parts de catégorie O avec le gestionnaire. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts de catégorie O des Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucune charge d'exploitation ne sont imputés à un Fonds à l'égard des parts de catégorie O; plutôt, le gestionnaire facture des frais de gestion convenus directement aux porteurs de parts de catégorie O, ou selon leurs directives, ou encore aux courtiers et aux gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts de catégorie O.

Les parts de série S ne peuvent être achetées que par des fonds communs de placement, des services de répartition d'actifs ou des comptes sous gestion discrétionnaire offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe.

Les parts de série T5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série A, les parts de série FT5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série F et les parts de série ST5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série S, sauf que les parts de série T5, les parts de série FT5 et les parts de série ST5 peuvent nécessiter un placement minimum différent et que chacune des séries vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque série.

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

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 31 décembre 2023. Les états de la situation financière de chaque Fonds 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 chaque Fonds sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, sauf pour les Fonds, les catégories ou les séries créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'aux 31 décembre 2023 et 2022.

## Notes des états financiers

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

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

#### a) Instruments financiers

##### Classement et comptabilisation des instruments financiers

Selon l'*IFRS 9, Instruments financiers*, les Fonds classent les actifs financiers dans l'une de trois catégories en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Ces catégories sont les suivantes :

- *Coût amorti* – Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêt (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 Fonds et a déterminé que le portefeuille d'actifs et de passifs financiers des Fonds est géré et que sa performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Fonds; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la *JVRN*.

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

#### b) Gestion des risques

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

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

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

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

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (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 Fonds se trouve à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*.

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

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

##### Risque de crédit

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

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

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

### Risque de change

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

### Risque de taux d'intérêt

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

### Risque d'illiquidité

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

### Autres risques de prix/de marché

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

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

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

Au 31 décembre 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 Fonds et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations coupon zéro qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iii) Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres négociés en Bourse sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres de créance sont comptabilisés à la juste valeur, établie selon le dernier cours négocié sur le marché de gré à gré lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les titres non cotés sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la juste valeur.
- iv) Les profits et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- v) Le revenu de placement est la somme des revenus versés au Fonds qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le Fonds.
- vi) Les autres produits représentent la somme de tous les produits autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

### d) Compensation

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

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

### e) Titres en portefeuille

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

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

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

## Notes des états financiers

### f) Opérations de change

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

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

### g) Contrats de change à terme

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

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

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

### h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

### i) Options

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

Les primes versées sur les options d'achat et les options de vente position acheteur sont constatées dans les actifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière.

Lorsqu'une option d'achat position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes touchées sur les options position vendeur sont constatées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options position vendeur qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont constatées à titre de profits réalisés et présentées au poste Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés dans les états du résultat global. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération est supérieur à la prime reçue, le Fonds comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Fonds comptabilise un profit réalisé qui est présenté au poste Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés. Si une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

### j) Swaps

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

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

### k) Prêt de titres

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

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

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

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

**l) Fonds à catégories ou à séries multiples**

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

**m) Prêts et créances, autres actifs et passifs**

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

**n) Légende des abréviations**

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

*Abréviations des devises*

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

*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

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

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

**3. Évaluation des placements**

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

**a) Trésorerie et autres actifs**

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

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

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

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

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

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

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

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

**d) Dérivés**

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



## Notes des états financiers

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

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

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

### e) Titres à négociation restreinte

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

### f) Autres placements

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

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds 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 Fonds 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 Fonds dans les fonds sous-jacents détenues sous forme de parts rachetables sont présentées à l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale des Fonds à ces placements. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la sous-section *Risque de concentration* de la section *Risques liés aux instruments financiers* dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites aux états du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisés(e)s et la variation des profits (pertes) latent(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

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

## 5. Parts rachetables émises et en circulation

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

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

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

La variation des parts émises et en circulation pour les exercices clos les 31 décembre 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, frais d'administration fixes et charges d'exploitation

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

Jusqu'au 30 juin 2022, chaque catégorie ou série de parts des Fonds, à l'exception des Stratégies d'investissement durable, des Solutions de placement Intelli et des Portefeuilles FNB, devait acquitter toutes les charges liées à l'exploitation et à la conduite des activités des Fonds, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et 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 charges, les frais de garde et de dépôt, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles propres à une catégorie ou à une série qu'il paie, et ainsi prendre en charge des charges propres à une catégorie ou à une série. Le gestionnaire peut également imputer à un Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums présentés à la note *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de prendre en charge des charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série ou cesser de renoncer aux frais de gestion. Les charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds, autres que certaines charges, des Fonds mutuels CIBC et des Portefeuilles sous gestion (désignés les *Fonds visés*), en contrepartie du paiement par les Fonds visés de frais d'administration annuels fixes. Ces frais s'appliquent à toutes les catégories des Fonds visés, à l'exception des parts de catégorie O, et correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative de chaque catégorie des Fonds visés.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 8. Commissions de courtage et honoraires

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

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

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

### 9. Opérations entre parties liées

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

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

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

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, le gestionnaire paie tous les frais d'administration des Fonds en contrepartie du paiement par les Fonds de frais d'administration fixes.

*Ententes et rabais de courtage*

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

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

## Notes des états financiers

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

### *Courtier désigné et courtier*

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

### *Dépositaire*

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

### *Fournisseur de services*

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

Les montants en dollars versés par les Fonds (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 Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'inventaire du portefeuille et un numéro de référence correspondant dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme pour ces Fonds.

## 11. Garantie sur certains dérivés visés

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

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

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

Fonds indice boursier canadien CIBC  
Fonds indice boursier américain élargi CIBC  
Fonds indice boursier américain CIBC  
Fonds indice boursier international CIBC  
Fonds indice boursier européen CIBC  
Fonds indiciel marchés émergents CIBC  
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC  
Fonds indice Nasdaq CIBC  
Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC  
Fonds durable d'actions canadiennes CIBC  
Fonds durable d'actions mondiales CIBC  
Solution durable équilibrée prudente CIBC  
Solution durable équilibrée CIBC  
Solution durable équilibrée de croissance CIBC  
Solution de revenu Intelli CIBC  
Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC  
Solution équilibrée Intelli CIBC  
Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC  
Solution de croissance Intelli CIBC  
Portefeuille revenu sous gestion CIBC  
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC  
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC  
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC  
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC  
Portefeuille croissance sous gestion CIBC  
Portefeuille croissance Plus sous gestion CIBC  
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC  
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC  
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC  
Portefeuille FNB prudent CIBC  
Portefeuille FNB équilibré CIBC  
Portefeuille FNB équilibré de croissance CIBC

(collectivement, les « Fonds »)

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 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 Fonds 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 Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Autres informations

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

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

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux *IFRS*, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

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

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

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

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

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

*Ernst & Young S.N.L./S.E.N.C.R.L.*

Toronto, Canada  
21 mars 2024

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés



**Fonds mutuels CIBC  
Famille de Portefeuilles CIBC**

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

1 800 465-3863  
[www.cibc.com/fondsmutuels](http://www.cibc.com/fondsmutuels)  
[info@gestiondactifscibc.com](mailto:info@gestiondactifscibc.com)

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

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