

États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 août 2023

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

Aux 31 août 2023 et 2022 (note 1)

	31 août 2023	31 août 2022
Actif		
Actif courant		
Placements – positions acheteur (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	512 220 \$	1 376 265 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	15 758	–
Marge	93 139	137 993
Intérêts à recevoir	398	3 745
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	168	–
Montant à recevoir à l'émission de parts	377	435
Actifs dérivés	22 652	86 461
Total de l'actif	644 712	1 604 899
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	20 703
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	168	–
Montant à payer au rachat de parts	2 297	6 311
Passifs dérivés	21 702	55 076
Total du passif	24 167	82 090
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 6)	620 545 \$	1 522 809 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série		
Série A	37 704 \$	54 960 \$
Série F	24 063 \$	68 235 \$
Série O	558 778 \$	1 399 614 \$
Série S	– \$	– \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 6)		
Série A	9,05 \$	9,40 \$
Série F	9,31 \$	9,57 \$
Série O	9,49 \$	9,66 \$
Série S	8,78 \$	9,35 \$

Organisation du Fonds (note 1)

 Le Fonds a été créé le 5 octobre 2018 (désignée la *date de création*).

	Date de début des activités
Série A	9 octobre 2018
Série F	22 octobre 2018
Série O	22 octobre 2018
Série S	22 octobre 2018

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

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

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

	31 août 2023	31 août 2022
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	40 992 \$	32 352 \$
Revenu de dividendes	1 176	5 844
Profit (perte) sur dérivés	(28 749)	(182 432)
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	(21 127)	(32 890)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(7 803)	2 453
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(2 616)	(102 235)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	(18 127)	(276 908)
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3 922	(4 113)
Revenu tiré du prêt de titres ±	8	46
	3 930	(4 067)
Charges (note 7)		
Frais de gestion ±±	1 170	2 577
Frais d'administration fixes ±±±	146	406
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Coûts de transaction ±±±±	3 378	4 722
Retenues d'impôt (note 8)	283	233
	4 977	7 938
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	-	-
	4 977	7 938
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	(19 174)	(288 913)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)		
Série A	(1 766) \$	(9 820) \$
Série F	(1 293) \$	(22 985) \$
Série O	(16 115) \$	(256 108) \$
Série S	-	-
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série		
Série A	4 950	6 622
Série F	4 594	14 668
Série O	88 379	190 830
Série S	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Série A	(0,36) \$	(1,48) \$
Série F	(0,27) \$	(1,57) \$
Série O	(0,19) \$	(1,34) \$
Série S	(0,57) \$	(1,52) \$

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

	31 août 2023		31 août 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	12 \$	100,0	63 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	(1)	(8,3)	(2)	(3,2)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(3)	(25,0)	(15)	(23,8)
Revenu tiré du prêt de titres	8 \$	66,7	46 \$	73,0

±± Taux maximums annuels des frais de gestion facturables (note 7)

Série A	1,70 %
Série F	0,70 %
Série O	s. o.
Série S	0,70 %

±±± Frais d'administration fixes (note 7)

Série A	0,15 %
Série F	0,15 %
Série O	s. o.
Série S	0,15 %

±±±± Commissions de courtage et honoraires (notes 9 et 10)

	2023	2022
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	2 243	2 132
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	2 211	2 069
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	-	-
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

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 août 2023 et 2022 (note 1)

	Parts de série A		Parts de série F		Parts de série O		Parts de série S	
	31 août 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	(1 766) \$	(9 820) \$	(1 293) \$	(22 985) \$	(16 115) \$	(256 108) \$	- \$	- \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	-	(797)	-	(3 647)	-	(59 848)	-	-
	-	(797)	-	(3 647)	-	(59 848)	-	-
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	5 581	25 546	8 335	93 440	65 856	526 725	-	-
Montant reçu au réinvestissement des distributions	-	737	-	3 312	-	59 358	-	-
Montant payé au rachat de parts	(21 071)	(28 956)	(51 214)	(196 462)	(890 577)	(868 440)	-	-
	(15 490)	(2 673)	(42 879)	(99 710)	(824 721)	(282 357)	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 256)	(13 290)	(44 172)	(126 342)	(840 836)	(598 313)	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	54 960	68 250	68 235	194 577	1 399 614	1 997 927	-	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	37 704 \$	54 960 \$	24 063 \$	68 235 \$	558 778 \$	1 399 614 \$	- \$	- \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 6)								
Aux 31 août 2023 et 2022								
Solde au début de la période	5 845	6 240	7 129	17 539	144 858	178 189	-	-
Parts rachetables émises	606	2 446	883	8 821	6 903	49 059	-	-
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	-	70	-	310	-	5 612	-	-
	6 451	8 756	8 012	26 670	151 761	232 860	-	-
Parts rachetables rachetées	(2 284)	(2 911)	(5 428)	(19 541)	(92 857)	(88 002)	-	-
Solde à la fin de la période	4 167	5 845	2 584	7 129	58 904	144 858	-	-

‡ Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital (note 8)

En décembre 2022, le Fonds disposait des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital nettes suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2032 à 2042
29 368	104 919

**Tableaux des flux de trésorerie
(en milliers)**

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

	31 août 2023	31 août 2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	(19 174) \$	(288 913) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(3 922)	4 113
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	21 127	32 890
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 616	102 235
Achat de placements	(8 753 277)	(14 449 397)
Produits de la vente de placements	9 624 014	15 004 555
Marge	44 854	1 909
Intérêts à recevoir	3 347	(304)
	919 585	407 088
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	79 830	651 980
Montant payé au rachat de parts	(966 876)	(1 088 858)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	(885)
	(887 046)	(437 763)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période		
	32 539	(30 675)
Perte (profit) de change sur la trésorerie		
	3 922	(4 113)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		
	(20 703)	14 085
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		
	15 758 \$	(20 703) \$
Intérêts reçus		
	44 339 \$	32 048 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts		
	1 176 \$	6 046 \$

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2023

Titre				Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS INTERNATIONALES							
États-Unis							
Edwards Lifesciences Corp.				14 100	1 623	1 457	
					1 623	1 457	0,2 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES					1 623	1 457	0,2 %
TOTAL DES ACTIONS					1 623	1 457	0,2 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Brésil							
République fédérative du Brésil	10,00 %	2027/01/01	série F, BRL	34 695 000	7 396	9 367	
					7 396	9 367	1,5 %
Colombie							
République de Colombie	6,00 %	2028/04/28	série B, COP	22 105 200 000	6 359	6 256	
					6 359	6 256	1,0 %
Russie							
Fédération de Russie	7,95 %	2026/10/07	série 6226, RUB	4 994 819 000	82 093	–	
					82 093	–	0,0 %
¹⁰Afrique du Sud (note 11)							
République sud-africaine	8,00 %	2030/01/31	série 30, ZAR	190 351 000	14 447	12 204	
République sud-africaine	8,88 %	2035/02/28	série 2035, ZAR	83 304 000	4 606	4 906	
					19 053	17 110	2,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					114 901	32 733	5,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					114 901	32 733	5,3 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					116 524	34 190	5,5 %
PLACEMENTS À COURT TERME (note 12)							
Banner Trust	5,10 %	2023/11/28	billet à escompte	1 000 000	975	988	
Bay Street Funding Trust	5,23 %	2023/10/03	billet à escompte	17 000 000	16 825	16 906	
Bay Street Funding Trust	5,60 %	2024/02/06	billet à escompte	14 000 000	13 620	13 670	
Canadian Master Trust	5,01 %	2023/09/25	série A, billet à escompte	5 000 000	4 917	4 984	
Canadian Master Trust	5,45 %	2023/11/21	billet à escompte	16 900 000	16 595	16 699	
Canadian Master Trust	5,49 %	2023/12/05	billet à escompte	6 000 000	5 891	5 916	
Canadian Master Trust	5,13 %	2023/12/11	série A, billet à escompte	11 000 000	10 711	10 848	
Central 1 Credit Union	5,12 %	2023/09/21	billet à escompte	7 500 000	7 406	7 479	
Clarity Trust	4,99 %	2023/09/01	série A, billet à escompte	10 800 000	10 621	10 799	
Clarity Trust	4,98 %	2023/09/19	série A, billet à escompte	1 200 000	1 179	1 197	
Enbridge Gas Inc.	5,30 %	2023/09/13	billet à escompte	2 500 000	2 489	2 496	
Enbridge Gas Inc.	5,30 %	2023/09/22	billet à escompte	14 850 000	14 790	14 805	
Enbridge Pipelines Inc.	5,29 %	2023/09/21	billet à escompte	26 275 000	26 169	26 199	
Fusion Trust	5,12 %	2023/11/29	série A, billet à escompte	7 600 000	7 410	7 508	
Fusion Trust	5,50 %	2024/01/17	série A, billet à escompte	4 800 000	4 697	4 702	
Honda Canada Finance Inc.	4,87 %	2023/09/06	billet à escompte	13 400 000	13 236	13 391	
Honda Canada Finance Inc.	5,20 %	2023/09/15	billet à escompte	15 000 000	14 877	14 969	
Honda Canada Finance Inc.	5,16 %	2023/09/25	billet à escompte	10 000 000	9 954	9 966	
Honda Canada Finance Inc.	5,28 %	2023/11/21	billet à escompte	4 100 000	4 047	4 053	
Hydro One Inc.	5,05 %	2023/09/07	billet à escompte	10 655 000	10 543	10 645	
Inter Pipeline (Corridor) Inc.	5,23 %	2023/09/06	billet à escompte	4 150 000	4 097	4 147	
Inter Pipeline (Corridor) Inc.	5,26 %	2023/09/12	billet à escompte	2 050 000	2 023	2 047	
King Street Funding Trust	5,05 %	2023/09/20	billet à escompte	4 000 000	3 935	3 990	
King Street Funding Trust	5,30 %	2023/10/05	billet à escompte	7 000 000	6 910	6 966	
King Street Funding Trust	5,32 %	2023/11/30	billet à escompte	5 000 000	4 933	4 935	
King Street Funding Trust	5,60 %	2024/02/06	billet à escompte	8 000 000	7 783	7 811	
Lakeshore Trust	5,25 %	2023/10/12	billet à escompte	7 700 000	7 569	7 655	
Merit Trust	5,22 %	2023/10/13	billet à escompte de premier rang	15 000 000	14 747	14 911	
Merit Trust	5,10 %	2023/11/28	billet à escompte de premier rang	10 000 000	9 789	9 876	
Banque Nationale du Canada	4,95 %	2023/09/01	dépôt à terme	17 125 000	17 125	17 127	
Plaza Trust	5,33 %	2023/12/04	billet à escompte	11 600 000	11 436	11 443	
Prime Trust	5,52 %	2023/12/21	billet à escompte de premier rang	4 225 000	4 131	4 155	
Pure Grove Funding	5,34 %	2023/11/03	billet à escompte	14 000 000	13 812	13 873	
Pure Grove Funding	5,47 %	2023/12/01	billet à escompte	10 000 000	9 819	9 866	
Reliant Trust	5,00 %	2023/09/05	billet à escompte	5 150 000	5 065	5 147	
Reliant Trust	5,00 %	2023/09/19	billet à escompte	10 000 000	9 832	9 975	
Reliant Trust	5,45 %	2023/11/23	billet à escompte	3 400 000	3 339	3 359	
Reliant Trust	5,48 %	2023/12/13	billet à escompte	2 100 000	2 053	2 068	
Ridge Trust	5,31 %	2023/11/10	billet à escompte	9 400 000	9 200	9 306	
Ridge Trust	5,10 %	2023/11/29	billet à escompte	10 000 000	9 751	9 879	
Ridge Trust	5,45 %	2023/12/19	billet à escompte	8 700 000	8 470	8 562	
Storm King Funding Trust	5,30 %	2023/10/20	billet à escompte	20 000 000	19 657	19 858	
Storm King Funding Trust	5,60 %	2024/02/05	billet à escompte	7 000 000	6 812	6 836	
Suncor Énergie Inc.	5,15 %	2023/09/07	billet à escompte	19 950 000	19 700	19 932	
Suncor Énergie Inc.	5,38 %	2023/10/11	billet à escompte	8 800 000	8 685	8 749	
Suncor Énergie Inc.	5,39 %	2023/11/01	billet à escompte	10 000 000	9 867	9 911	
Zeus Receivables Trust	5,27 %	2023/10/13	billet à escompte de premier rang	1 870 000	1 844	1 859	

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

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2023 (suite)

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
Zeus Receivables Trust	5,45 %	2023/11/21	billet à escompte de premier rang	8 000 000	7 859	7 905	
Zeus Receivables Trust	5,45 %	2023/11/28	billet à escompte de premier rang	7 000 000	6 877	6 910	
Zeus Receivables Trust	5,60 %	2024/02/06	billet à escompte de premier rang	27 800 000	27 020	27 145	
Zeus Receivables Trust	5,59 %	2024/02/16	billet à escompte de premier rang	3 700 000	3 605	3 607	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					474 697	478 030	77,0 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen						(218)	
TOTAL DES PLACEMENTS					591 003	512 220	82,5 %
¹⁻¹⁰ Marge (note 11)						93 139	15,0 %
Actifs dérivés						22 652	3,7 %
Passifs dérivés						(21 702)	(3,5) %
Autres actifs, moins les passifs						14 236	2,3 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						620 545	100,0 %

¹⁻¹⁰Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

Actifs et passifs dérivés – options

Titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Nombre d'options	Participation sous-jacente aux options sur actions	Produits (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)
Options de vente position acheteur						
Invesco QQQ Trust, série 1	2023/09/30	355,00 USD	1 000	100 000	575	199
Indice S&P 500	2023/09/16	3 650,00 USD	27	2 700	14	2
Indice S&P 500	2023/09/16	3 490,00 USD	5	500	6	–
Indice S&P 500	2023/09/16	3 940,00 USD	4	400	5	1
Indice S&P 500	2023/09/16	3 870,00 USD	97	9 700	78	11
Indice S&P 500	2023/09/30	4 235,00 USD	100	10 000	430	107
Indice S&P 500	2023/09/30	4 315,00 USD	200	20 000	633	351
Indice S&P 500	2023/10/21	3 575,00 USD	8	800	9	3
Indice S&P 500	2023/10/21	3 760,00 USD	27	2 700	39	13
Indice S&P 500	2023/10/21	3 675,00 USD	12	1 200	17	5
Indice S&P 500	2023/11/18	3 425,00 USD	4	400	5	2
Indice S&P 500	2023/11/18	3 520,00 USD	27	2 700	43	19
Indice S&P 500	2023/12/16	4 020,00 USD	4	400	21	14
Indice S&P 500	2023/12/30	4 150,00 USD	93	9 300	1 180	521
Indice S&P 500	2024/03/16	3 900,00 USD	4	400	29	25
Indice S&P 500	2024/06/22	4 425,00 USD	4	400	87	87
					3 171	1 360
Options d'achat position acheteur						
Indice Chicago Board Options Exchange SPX Volatility	2023/09/21	23,00 USD	90	9 000	23	2
Indice Chicago Board Options Exchange SPX Volatility	2023/10/19	22,00 USD	167	16 700	37	18
Indice Chicago Board Options Exchange SPX Volatility	2023/11/16	23,00 USD	87	8 700	23	14
Energy Select Sector SPDR Fund	2023/09/30	95,00 USD	2 500	250 000	343	58
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2023/09/16	110,00 USD	10 000	1 000 000	1 168	27
Indice S&P 500	2023/09/16	4 870,00 USD	18	1 800	10	–
Indice S&P 500	2023/10/21	5 000,00 USD	18	1 800	13	1
Indice S&P 500	2023/11/18	4 850,00 USD	18	1 800	16	23
					1 633	143
Total – position acheteur					4 804	1 503
Options de vente position vendeur						
Advanced Micro Devices Inc.	2023/09/16	95,00 USD	(121)	(12 100)	(29)	(7)
Alphabet Inc., catégorie C	2023/09/16	112,50 USD	(109)	(10 900)	(25)	–
Amazon.com Inc.	2023/09/16	117,50 USD	(103)	(10 300)	(31)	(1)
Amphenol Corp., catégorie A	2023/10/21	80,00 USD	(38)	(3 800)	(5)	(2)
Apple Inc.	2023/10/21	165,00 USD	(18)	(1 800)	(7)	(1)
Arista Networks Inc.	2023/09/16	150,00 USD	(79)	(7 900)	(31)	–
Arthur J. Gallagher & Co.	2023/10/21	210,00 USD	(14)	(1 400)	(5)	(2)
Becton, Dickinson and Co.	2023/09/16	270,00 USD	(47)	(4 700)	(22)	(4)
Capital One Financial Corp.	2023/10/21	95,00 USD	(31)	(3 100)	(8)	(7)
Chipotle Mexican Grill Inc.	2023/09/16	1 910,00 USD	(6)	(600)	(23)	(16)
ConocoPhillips Co.	2023/10/21	105,00 USD	(27)	(2 700)	(4)	(2)
Deere & Co.	2023/10/21	360,00 USD	(8)	(800)	(7)	(2)
Edwards Lifesciences Corp.	2023/09/16	85,00 USD	(4)	(400)	(1)	(5)
Eli Lilly and Co.	2023/09/16	430,00 USD	(28)	(2 800)	(23)	–
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	2023/09/16	155,00 USD	(77)	(7 700)	(24)	(11)
Fiserv Inc.	2023/10/21	110,00 USD	(27)	(2 700)	(4)	(2)
General Electric Co.	2023/10/21	105,00 USD	(29)	(2 900)	(7)	(4)
Hilton Worldwide Holdings Inc.	2023/10/21	140,00 USD	(21)	(2 100)	(6)	(4)
Intel Corp.	2023/09/16	31,00 USD	(392)	(39 200)	(41)	(3)
IQVIA Holdings Inc.	2023/10/21	200,00 USD	(15)	(1 500)	(7)	(2)
KLA Corp.	2023/09/16	410,00 USD	(29)	(2 900)	(26)	(2)
Linde PLC	2023/10/21	350,00 USD	(8)	(800)	(5)	(2)
McKesson Corp.	2023/09/16	390,00 USD	(32)	(3 200)	(19)	(3)
Meta Platforms Inc., catégorie A	2023/09/16	260,00 USD	(45)	(4 500)	(38)	(2)

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

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

Titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Nombre d'options	Participation sous-jacente aux options sur actions	Produits (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)
Moody's Corp.	2023/10/21	300,00 USD	(10)	(1 000)	(5)	(2)
ON Semiconductor Corp.	2023/09/16	85,00 USD	(138)	(13 800)	(34)	(2)
O'Reilly Automotive Inc.	2023/09/16	890,00 USD	(14)	(1 400)	(13)	(2)
Paccar Inc.	2023/10/21	77,50 USD	(38)	(3 800)	(5)	(4)
Indice S&P 500	2023/09/02	4 480,00 USD	(4)	(400)	(27)	(1)
Indice S&P 500	2023/09/09	4 500,00 USD	(4)	(400)	(33)	(11)
Indice S&P 500	2023/09/16	4 135,00 USD	(5)	(500)	(30)	(1)
Indice S&P 500	2023/09/16	4 235,00 USD	(9)	(900)	(20)	(3)
Indice S&P 500	2023/10/21	4 335,00 USD	(8)	(800)	(46)	(30)
Indice S&P 500	2023/10/21	4 370,00 USD	(9)	(900)	(56)	(40)
Indice S&P 500	2023/11/18	4 180,00 USD	(4)	(400)	(28)	(14)
Indice S&P 500	2023/11/18	4 165,00 USD	(9)	(900)	(66)	(31)
Sherwin-Williams Co. (The)	2023/10/21	250,00 USD	(12)	(1 200)	(5)	(3)
Stryker Corp.	2023/10/21	260,00 USD	(11)	(1 100)	(5)	(2)
					(771)	(230)
Options d'achat position vendeur						
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2023/09/02	98,00 USD	(80)	(8 000)	(11)	-
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2023/09/09	99,00 USD	(80)	(8 000)	(9)	(1)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2023/09/09	98,00 USD	(80)	(8 000)	(9)	(3)
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2023/09/16	118,00 USD	(10 000)	(1 000 000)	(276)	-
Indice S&P 500	2023/09/02	4 405,00 USD	(6)	(600)	(39)	(86)
Indice S&P 500	2023/09/09	4 460,00 USD	(6)	(600)	(21)	(50)
Indice S&P 500	2023/09/16	4 625,00 USD	(9)	(900)	(71)	(6)
Indice S&P 500	2023/10/21	4 775,00 USD	(9)	(900)	(42)	(8)
Indice S&P 500	2023/11/18	4 610,00 USD	(9)	(900)	(60)	(88)
Indice S&P 500	2023/12/30	4 700,00 USD	(46)	(4 600)	(413)	(452)
SPDR KBW Regional Banking ETF	2023/09/30	48,00 USD	(875)	(87 500)	(50)	(25)
					(1 001)	(719)
Total – position vendeur					(1 772)	(949)
Actifs et passifs dérivés – options					3 032	554

Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés (note 12)

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)
28 916 420	100 oz d'or	décembre 2023	107	USD	2 000,05	28 422 668	(494)
11 327 083	Obligation du gouvernement du Japon Mini à 10 ans	septembre 2023	83	JPY	146,95	11 322 489	(5)
38 710 635	Obligation du Trésor de la Corée à 3 ans	septembre 2023	364	KRW	104,03	38 535 743	(175)
11 249 604	l'indice Amsterdam Exchanges	septembre 2023	50	EUR	767,80	10 910 856	(339)
13 120 125	l'indice BIST 30	octobre 2023	2 900	TRY	8 946,66	12 892 954	(227)
855 697	Contrats E-Mini sur indice NASDAQ-100	septembre 2023	2	USD	15 832,17	839 825	(16)
74 762 569	Euro-BUND	septembre 2023	382	EUR	133,58	74 545 958	(217)
4 950 998	Indice FTSE 100 Dividend – RDSA Withholding Contract	décembre 2024	1 163	GBP	248,71	6 059 713	1 110
11 472 346	Indice FTSE 100	septembre 2023	88	GBP	7 616,26	11 240 735	(232)
4 356 438	Indice KOSPI 200	septembre 2023	51	KRW	334,23	4 365 766	9
11 283 725	Indice Mini S&P/MIB d'Italie	septembre 2023	264	EUR	29 171,55	11 171 727	(112)
13 600 678	Indice Nifty 50	septembre 2023	259	USD	19 431,72	13 612 775	12
35 669 941	Nikkei 225	septembre 2023	164	USD	32 193,55	36 009 480	340
28 614 600	Obligation du gouvernement du Canada à 2 ans	décembre 2023	280	CAD	102,20	28 646 800	32
28 483 479	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	septembre 2023	191	USD	110,37	28 654 856	171
123 551 028	Obligation du Trésor des États-Unis à 2 ans	décembre 2023	449	USD	101,82	123 646 022	95
10 483 251	Indice WIG20	septembre 2023	781	PLN	2 049,24	10 379 706	(104)
(5 347 174)	Obligation du Trésor de la Corée à 10 ans	septembre 2023	(47)	KRW	111,29	(5 265 013)	82
(26 730 281)	Obligation du Trésor de l'Australie à 10 ans	septembre 2023	(262)	AUD	116,53	(26 648 026)	82
(10 808 059)	Euro BTP	décembre 2023	(64)	EUR	115,26	(10 826 813)	(19)
(8 814 843)	Euro STOXX 50	septembre 2023	(137)	EUR	4 391,42	(8 657 433)	157
(8 002 848)	Indice Euro STOXX Banks	septembre 2023	(1 051)	EUR	103,94	(8 623 427)	(620)
(3 265 433)	Euro-BOBL	décembre 2023	(19)	EUR	117,30	(3 270 165)	(5)
(14 215 690)	Obligation à 30 ans Euro-BUXL	septembre 2023	(72)	EUR	134,76	(14 114 898)	101
(7 568 472)	Euro-SCHATZ	décembre 2023	(49)	EUR	105,42	(7 572 780)	(4)
(21 025 920)	Obligation du gouvernement du Canada à cinq ans	décembre 2023	(192)	CAD	109,51	(21 098 880)	(73)
(10 521 635)	Indice Mini Hang Seng de Hong Kong	septembre 2023	(335)	HKD	18 229,09	(10 564 872)	(43)
(953 554)	Obligation d'État position longue	décembre 2023	(6)	GBP	92,85	(981 523)	(28)
(13 804 453)	Mini-DAX	septembre 2023	(117)	EUR	16 105,50	(13 713 169)	91
(13 989 396)	Indice MSCI de Singapour	septembre 2023	(496)	SGD	282,10	(14 091 233)	(102)
(13 463 438)	Indice OMX Stockholm 30	septembre 2023	(494)	SEK	2 208,33	(13 345 588)	118
(10 316 955)	Indice S&P/TSX 60	septembre 2023	(42)	CAD	1 228,21	(10 215 240)	102
(11 139 458)	Indice SET50	septembre 2023	(1 526)	THB	945,90	(11 218 366)	(79)
(16 616 600)	Obligation du gouvernement du Canada à dix ans	décembre 2023	(140)	CAD	118,69	(16 703 400)	(87)
(8 087 861)	Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	décembre 2023	(52)	USD	115,11	(8 158 123)	(70)
(45 439 620)	Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à long terme	décembre 2023	(263)	USD	127,87	(46 008 740)	(568)
(3 741 773)	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	décembre 2023	(26)	USD	106,51	(3 756 294)	(14)
(6 292 849)	Contrat E-Mini sur indice S&P 500 des États-Unis	septembre 2023	(21)	USD	4 435,46	(6 407 120)	(114)
191 262 305	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					190 016 970	(1 245)

Au 31 août 2023, un montant de 38 107 739 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme (note 11)

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/15	AUD	16 800 000	CAD	15 289 428	0,910	0,876	(578)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/15	AUD	12 925 000	CAD	11 310 409	0,875	0,876	8
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/15	AUD	710 000	CAD	635 390	0,895	0,876	(14)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/15	AUD	215 000	CAD	191 548	0,891	0,876	(3)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/15	AUD	1 460 000	CAD	1 283 617	0,879	0,876	(5)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/15	AUD	15 720 000	CAD	13 893 729	0,884	0,876	(128)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/15	AUD	795 000	CAD	705 141	0,887	0,876	(9)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/15	AUD	1 480 000	CAD	1 315 128	0,889	0,876	(19)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/15	AUD	850 000	CAD	764 677	0,900	0,876	(20)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/15	AUD	745 000	CAD	677 145	0,909	0,876	(25)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/15	AUD	590 000	CAD	516 828	0,876	0,876	-
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/15	CAD	416 136	AUD	465 000	1,117	1,142	9
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/15	CAD	702 867	AUD	795 000	1,131	1,142	7
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/15	CAD	14 515 754	AUD	16 675 000	1,149	1,142	(87)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/15	CAD	747 312	AUD	850 000	1,137	1,142	3
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/15	CAD	590 045	AUD	675 000	1,144	1,142	(1)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/15	CAD	534 330	AUD	615 000	1,151	1,142	(4)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/15	CAD	465 659	AUD	525 000	1,127	1,142	6
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/15	CAD	243 881	AUD	270 000	1,107	1,142	7
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/15	CAD	15 795 851	AUD	17 545 000	1,111	1,142	432
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/15	CAD	2 232 756	AUD	2 480 000	1,111	1,142	61
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/15	CAD	732 856	AUD	825 000	1,126	1,142	10
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/15	CAD	469 908	AUD	520 000	1,107	1,142	15
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/06	BRL	66 515 000	USD	13 315 250	0,200	0,202	155
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	133 120 000	USD	25 920 517	0,195	0,202	1 293
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	97 050 000	USD	19 810 165	0,204	0,202	(291)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	24 910 000	USD	5 053 763	0,203	0,202	(33)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	24 655 000	USD	5 113 024	0,207	0,202	(183)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	17 615 000	USD	3 609 631	0,205	0,202	(72)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	15 735 000	USD	3 299 088	0,210	0,202	(165)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	13 600 000	USD	2 852 126	0,210	0,202	(144)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	12 460 000	USD	2 533 631	0,203	0,202	(24)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	5 140 000	USD	1 044 964	0,203	0,202	(10)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	3 185 000	USD	666 269	0,209	0,202	(31)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	1 840 000	USD	373 301	0,203	0,202	(2)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	BRL	605 000	USD	123 495	0,204	0,202	(2)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/06	BRL	34 910 000	USD	7 189 785	0,206	0,202	(191)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/06	BRL	21 610 000	USD	4 521 393	0,209	0,202	(214)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/12/06	BRL	119 810 000	USD	24 147 452	0,202	0,199	(359)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/12/06	BRL	76 370 000	USD	15 392 212	0,202	0,199	(229)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/12/06	BRL	15 135 000	USD	3 069 980	0,203	0,199	(72)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/12/06	BRL	2 220 000	USD	450 304	0,203	0,199	(11)
	Banque de Montréal	A-1	2023/09/06	USD	13 941 546	BRL	69 500 000	4,985	4,953	(123)
	Banque de Montréal	A-1	2023/09/06	USD	5 053 305	BRL	24 885 000	4,925	4,953	39
	Banque de Montréal	A-1	2023/09/06	USD	3 947 877	BRL	19 390 000	4,912	4,953	45
	Banque de Montréal	A-1	2023/09/06	USD	636 117	BRL	3 115 000	4,897	4,953	10
	Banque de Montréal	A-1	2023/09/06	USD	629 769	BRL	3 095 000	4,915	4,953	7
	Banque de Montréal	A-1	2023/09/06	USD	481 229	BRL	2 365 000	4,914	4,953	5
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	24 456 011	BRL	119 810 000	4,899	4,953	359
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	15 588 896	BRL	76 370 000	4,899	4,953	229
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	9 918 473	BRL	48 055 000	4,845	4,953	292
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	5 281 656	BRL	27 125 000	5,136	4,953	(263)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	3 786 407	BRL	18 055 000	4,768	4,953	191
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	780 612	BRL	3 775 000	4,836	4,953	25
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	719 828	BRL	3 490 000	4,848	4,953	21
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	716 689	BRL	3 505 000	4,891	4,953	12
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	580 532	BRL	2 875 000	4,952	4,953	-
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	563 702	BRL	2 780 000	4,932	4,953	3
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	562 188	BRL	2 700 000	4,803	4,953	23
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	515 817	BRL	2 505 000	4,856	4,953	14
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	484 785	BRL	2 375 000	4,899	4,953	7
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	474 432	BRL	2 265 000	4,774	4,953	23
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	446 664	BRL	2 200 000	4,925	4,953	3
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	439 152	BRL	2 120 000	4,827	4,953	15
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	318 961	BRL	1 560 000	4,891	4,953	5
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/06	USD	288 784	BRL	1 375 000	4,761	4,953	15
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/06	USD	4 981 005	BRL	24 110 000	4,840	4,953	153
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/06	USD	371 718	BRL	1 810 000	4,869	4,953	8
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/06	USD	197 694	BRL	965 000	4,881	4,953	4
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/06	USD	162 151	BRL	775 000	4,780	4,953	8
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/12/06	USD	19 560 223	BRL	97 050 000	4,962	5,017	291
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/12/06	USD	165 402	BRL	815 000	4,927	5,017	4
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/12/06	USD	121 936	BRL	605 000	4,962	5,017	2
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/11/30	CAD	14 291 535	CHF	9 225 000	0,645	0,648	66
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/11/30	CAD	10 829 033	CHF	6 990 000	0,645	0,648	50
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/26	CLP	7 504 720 000	USD	8 611 268	0,001	0,001	195
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/26	CLP	7 234 235 000	USD	8 490 388	0,001	0,001	(68)

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

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	CLP	6 018 780 000	USD	7 016 531	0,001	0,001	7
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/26	CLP	517 270 000	USD	594 720	0,001	0,001	12
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	USD	510 749	CLP	442 440 000	866,258	857,153	(7)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/26	USD	9 471 866	CLP	7 775 265 000	820,880	857,153	541
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/26	USD	7 066 369	CLP	6 018 780 000	851,750	857,153	60
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/26	USD	271 209	CLP	226 790 000	836,220	857,153	9
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/26	USD	211 504	CLP	183 205 000	866,200	857,153	(3)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/08	CNY	3 375 000	CAD	628 863	0,186	0,186	(3)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/08	CNY	5 335 000	CAD	984 751	0,185	0,186	5
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/08	CNY	3 310 000	CAD	610 538	0,184	0,186	4
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/08	CNY	7 635 000	CAD	1 408 080	0,184	0,186	9
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/08	CNY	5 350 000	CAD	980 831	0,183	0,186	12
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/08	CNY	3 345 000	CAD	620 650	0,186	0,186	-
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/08	CNY	3 180 000	CAD	590 405	0,186	0,186	-
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/08	CNY	6 560 000	CAD	1 211 198	0,185	0,186	6
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/08	CNY	48 485 000	CAD	8 933 918	0,184	0,186	62
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/08	CNY	3 090 000	CAD	573 134	0,185	0,186	-
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/08	CNY	7 565 000	CAD	1 380 275	0,182	0,186	23
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/08	CNY	5 885 000	CAD	1 097 168	0,186	0,186	(5)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/08	CNY	3 920 000	CAD	720 315	0,184	0,186	7
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/08	CNY	3 105 000	CAD	576 290	0,186	0,186	-
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/08	CNY	1 145 000	CAD	213 468	0,186	0,186	(1)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/08	CAD	7 010 330	CNY	37 765 000	5,387	5,390	3
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/08	CAD	1 084 075	CNY	5 810 000	5,359	5,390	6
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/08	CAD	888 753	CNY	4 795 000	5,395	5,390	(1)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/08	CAD	572 963	CNY	3 080 000	5,376	5,390	1
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/08	CAD	56 694 601	CNY	297 675 000	5,251	5,390	1 463
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/08	CAD	476 145	CNY	2 500 000	5,250	5,390	12
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/08	CAD	5 011 836	CNY	27 290 000	5,445	5,390	(52)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/08	CAD	4 394 954	CNY	23 695 000	5,391	5,390	(1)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/08	CAD	4 293 775	CNY	23 110 000	5,382	5,390	6
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	COP	85 471 600 000	USD	20 929 172	0,000245	0,000241	(475)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	COP	34 380 690 000	USD	8 282 508	0,000241	0,000241	(7)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	COP	32 914 015 000	USD	7 893 049	0,000240	0,000241	42
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	COP	9 498 595 000	USD	2 338 691	0,000246	0,000241	(70)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	COP	7 856 350 000	USD	1 930 782	0,000246	0,000241	(53)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	COP	874 935 000	USD	214 243	0,000245	0,000241	(5)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/26	COP	1 276 460 000	USD	301 835	0,000236	0,000240	7
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/26	USD	504 461	COP	2 070 200 000	4 103,790	4 153,621	8
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/26	USD	407 919	COP	1 655 230 000	4 057,740	4 153,621	13
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/26	USD	381 454	COP	1 547 840 000	4 057,740	4 153,621	12
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	USD	2 566 848	COP	10 444 505 000	4 069,000	4 153,621	71
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	USD	319 614	COP	1 287 530 000	4 028,392	4 153,621	13
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	USD	312 437	COP	1 275 945 000	4 083,850	4 153,621	7
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/26	USD	7 531 626	COP	31 512 325 000	4 184,000	4 153,621	(74)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/26	USD	503 405	COP	2 057 415 000	4 087,000	4 153,621	11
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/26	USD	498 435	COP	2 034 510 000	4 081,800	4 153,621	12
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/11/16	CAD	9 611 079	CZK	157 120 000	16,348	16,489	82
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/17	EUR	265 000	CAD	388 181	1,465	1,467	1
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/17	EUR	10 210 000	CAD	14 960 325	1,465	1,467	21
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/17	EUR	560 000	CAD	825 031	1,473	1,467	(3)
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/17	EUR	490 000	CAD	723 214	1,476	1,467	(4)
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/17	EUR	110 000	CAD	161 179	1,465	1,467	-
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/17	EUR	475 000	CAD	694 764	1,463	1,467	2
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/17	EUR	465 000	CAD	689 761	1,483	1,467	(7)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/17	EUR	350 000	CAD	517 417	1,478	1,467	(4)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/17	EUR	210 000	CAD	310 450	1,478	1,467	(2)
1	Banque de Montréal	A-1	2023/10/17	CAD	9 394 761	EUR	6 385 000	0,680	0,682	26
1	Banque de Montréal	A-1	2023/10/17	CAD	344 042	EUR	235 000	0,683	0,682	(1)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/17	CAD	34 269 791	EUR	23 395 000	0,683	0,682	(57)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/17	CAD	11 302 166	EUR	7 715 000	0,683	0,682	(18)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/17	CAD	2 058 092	EUR	1 405 000	0,683	0,682	(3)
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/17	CAD	9 590 467	EUR	6 510 000	0,679	0,682	38
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/17	CAD	1 960 621	EUR	1 340 000	0,683	0,682	(6)
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/17	CAD	980 311	EUR	670 000	0,683	0,682	(3)
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/17	CAD	775 470	EUR	530 000	0,683	0,682	(2)
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/17	CAD	760 838	EUR	520 000	0,683	0,682	(2)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/17	CAD	4 615 849	EUR	3 165 000	0,686	0,682	(28)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/17	CAD	226 398	EUR	155 000	0,685	0,682	(1)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/17	CAD	6 646 592	EUR	4 490 000	0,676	0,682	58
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/17	CAD	3 390 378	EUR	2 320 000	0,684	0,682	(14)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/17	CAD	1 317 476	EUR	890 000	0,676	0,682	12
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/11/30	CAD	898 932	GBP	525 000	0,584	0,585	1
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/11/30	CAD	359 573	GBP	210 000	0,584	0,585	1
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/11/30	CAD	325 328	GBP	190 000	0,584	0,585	-
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/08	HKD	25 945 000	CAD	4 393 437	0,169	0,172	77
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/08	HKD	2 510 000	CAD	432 806	0,172	0,172	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/08	CAD	16 015 730	HKD	93 750 000	5,854	5,803	(139)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	HUF	2 452 740 000	CAD	9 143 895	0,004	0,004	181

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

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

N° de réf. du contrat de couverture**	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)	
			Valeur nominale		Valeur nominale					
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/24	HUF	6 343 795 000	CAD	24 450 793	0,004	0,004	(332)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	HUF	1 765 190 000	CAD	6 820 145	0,004	0,004	(109)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	HUF	807 910 000	CAD	3 055 763	0,004	0,004	16
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	CAD	9 274 137	HUF	2 547 635 000	274,703	263,018	(412)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	CAD	597 235	HUF	157 670 000	264,000	263,018	(2)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	CAD	286 109	HUF	74 610 000	260,775	263,018	2
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/24	CAD	346 500	HUF	89 900 000	259,452	263,018	5
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	CAD	479 892	HUF	126 000 000	262,559	263,018	1
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	IDR	119 842 215 000	USD	7 958 506	0,000066	0,000066	(123)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	IDR	10 608 550 000	USD	691 879	0,000065	0,000066	6
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	IDR	8 366 290 000	USD	558 773	0,000067	0,000066	(13)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/29	IDR	129 324 850 000	USD	8 494 801	0,000066	0,000066	(7)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/29	IDR	103 797 995 000	USD	6 914 795	0,000067	0,000066	(136)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/29	IDR	6 826 315 000	USD	447 665	0,000066	0,000066	1
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	IDR	284 949 415 000	USD	19 047 421	0,000067	0,000066	(462)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	IDR	252 405 110 000	USD	16 828 129	0,000067	0,000066	(350)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	IDR	145 913 365 000	USD	9 753 567	0,000067	0,000066	(236)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	IDR	98 817 890 000	USD	6 474 343	0,000066	0,000066	17
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	IDR	74 290 685 000	USD	4 854 648	0,000065	0,000066	30
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	IDR	73 980 755 000	USD	4 940 614	0,000067	0,000066	(114)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	IDR	48 896 405 000	USD	3 250 633	0,000066	0,000066	(55)
	Banque de Montréal	A-1	2023/09/29	USD	512 913	IDR	7 884 570 000	15 372,130	15 233,257	(6)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	1 142 358	IDR	17 225 755 000	15 079,120	15 233,257	16
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	935 414	IDR	14 178 415 000	15 157,370	15 233,257	6
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	632 669	IDR	9 589 600 000	15 157,370	15 233,257	4
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	538 827	IDR	8 109 885 000	15 050,990	15 233,257	9
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	505 420	IDR	7 702 565 000	15 239,940	15 233,257	-
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	421 246	IDR	6 470 375 000	15 360,080	15 233,257	(5)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	330 883	IDR	5 077 065 000	15 343,980	15 233,257	(3)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	327 451	IDR	4 917 600 000	15 017,840	15 233,256	6
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	324 451	IDR	4 872 835 000	15 018,720	15 233,257	6
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	280 361	IDR	4 299 795 000	15 336,650	15 233,257	(3)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/29	USD	158 237	IDR	2 376 520 000	15 018,720	15 233,256	3
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/29	USD	11 692 457	IDR	176 684 720 000	15 111,000	15 233,257	127
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/29	USD	516 925	IDR	7 791 880 000	15 073,530	15 233,256	7
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	USD	12 634 163	IDR	189 007 074 841	14 960,000	15 233,257	306
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	USD	4 170 714	IDR	62 736 375 000	15 042,120	15 233,257	71
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	USD	911 237	IDR	13 851 990 000	15 201,300	15 233,257	3
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	USD	615 366	IDR	9 298 025 000	15 109,750	15 233,257	7
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	USD	504 729	IDR	7 552 510 000	14 963,490	15 233,257	12
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	USD	229 252	IDR	3 451 170 000	15 054,030	15 233,257	4
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/29	USD	199 450	IDR	3 034 920 000	15 216,440	15 233,257	-
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/01	ILS	12 120 000	CAD	4 388 411	0,362	0,355	(82)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/01	ILS	18 645 000	CAD	6 791 533	0,364	0,355	(167)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/12/01	ILS	30 765 000	CAD	11 028 463	0,358	0,356	(70)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/01	CAD	10 992 997	ILS	30 765 000	2,799	2,815	62
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	INR	3 591 080 000	USD	43 276 452	0,012	0,012	146
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	INR	2 215 255 000	USD	26 696 252	0,012	0,012	90
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	INR	271 915 000	USD	3 311 393	0,012	0,012	(36)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	INR	61 835 000	USD	746 349	0,012	0,012	1
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	INR	35 350 000	USD	425 988	0,012	0,012	1
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	INR	314 130 000	USD	3 833 579	0,012	0,012	(52)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	INR	45 370 000	USD	551 974	0,012	0,012	(5)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	INR	41 290 000	USD	498 267	0,012	0,012	1
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/12	USD	511 100	INR	42 250 000	82,665	82,774	1
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/12	USD	402 088	INR	33 435 000	83,153	82,774	(3)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/12	USD	211 125	INR	17 545 000	83,103	82,774	(1)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	USD	573 533	INR	47 210 000	82,314	82,774	4
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	USD	546 614	INR	45 315 000	82,901	82,774	(1)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	USD	536 631	INR	44 150 000	82,273	82,774	4
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	USD	497 023	INR	41 425 000	83,346	82,774	(5)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	USD	419 575	INR	34 970 000	83,346	82,774	(4)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	USD	281 256	INR	23 245 000	82,647	82,774	1
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/12	USD	252 298	INR	21 005 000	83,255	82,774	(2)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	4 242 223	INR	347 615 000	81,942	82,774	58
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	3 282 293	INR	271 915 000	82,843	82,774	(4)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	1 216 216	INR	100 035 000	82,251	82,774	10
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	867 795	INR	71 350 000	82,220	82,774	8
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	814 995	INR	67 025 000	82,240	82,774	7
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	701 324	INR	58 070 000	82,800	82,774	-
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	698 869	INR	57 855 000	82,784	82,774	-
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	614 954	INR	50 755 000	82,535	82,774	2
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	598 843	INR	49 225 000	82,200	82,774	6
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	596 475	INR	49 015 000	82,174	82,774	6
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	575 315	INR	47 265 000	82,155	82,774	6
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	530 279	INR	43 610 000	82,240	82,774	5
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	514 910	INR	42 720 000	82,966	82,774	(2)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	413 784	INR	34 330 000	82,966	82,774	(1)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	257 881	INR	21 150 000	82,015	82,774	3

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

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devises achetées		Devises vendues		Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
				Valeur nominale	Valeur nominale	Valeur nominale	Valeur nominale			
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	239 013	INR	19 670 000	82,297	82,774	2
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	193 822	INR	15 935 000	82,214	82,774	2
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/12	USD	181 008	INR	14 955 000	82,620	82,774	-
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/11/30	JPY	28 455 000	CAD	268 127	0,009	0,009	(1)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/11/30	JPY	3 040 495 000	CAD	28 691 142	0,009	0,009	(94)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/11/30	CAD	483 518	JPY	51 240 000	105,973	106,320	2
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/13	MXN	177 485 000	CAD	13 513 915	0,076	0,079	447
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/13	MXN	2 840 000	CAD	222 438	0,078	0,079	1
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/13	MXN	6 110 000	CAD	477 680	0,078	0,079	3
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/13	MXN	56 235 000	CAD	4 339 335	0,077	0,079	84
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/13	MXN	19 775 000	CAD	1 521 631	0,077	0,079	34
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/13	CAD	370 727	MXN	4 645 000	12,529	12,713	5
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/13	CAD	5 113 416	MXN	67 325 000	13,166	12,713	(183)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/13	CAD	4 365 282	MXN	56 235 000	12,882	12,713	(58)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/13	CAD	550 190	MXN	7 145 000	12,986	12,713	(12)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/13	CAD	606 714	MXN	7 640 000	12,592	12,713	6
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/12	MYR	69 510 000	USD	15 053 274	0,217	0,216	(37)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/12	MYR	44 055 000	USD	9 734 836	0,221	0,216	(285)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/12	MYR	15 155 000	USD	3 357 333	0,222	0,216	(110)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/12	MYR	1 345 000	USD	297 962	0,222	0,216	(10)
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/12	USD	7 715 995	MYR	34 955 000	4,530	4,626	216
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/12	USD	3 348 801	MYR	15 155 000	4,525	4,626	98
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/12	USD	2 426 265	MYR	11 015 000	4,540	4,626	61
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/12	USD	729 971	MYR	3 380 000	4,630	4,626	(1)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/12	USD	651 662	MYR	2 940 000	4,512	4,626	22
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/12	USD	328 947	MYR	1 475 000	4,484	4,626	14
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/12	USD	246 646	MYR	1 140 000	4,622	4,626	-
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/26	NOK	33 525 000	CAD	4 384 263	0,131	0,127	(120)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/26	CAD	4 383 470	NOK	33 525 000	7,648	7,862	119
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	NZD	630 000	CAD	503 641	0,799	0,805	4
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	NZD	40 880 000	CAD	33 503 204	0,820	0,805	(586)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/24	NZD	745 000	CAD	606 035	0,813	0,805	(6)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/24	NZD	635 000	CAD	517 481	0,815	0,805	(6)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/24	CAD	33 661 212	NZD	40 945 000	1,216	1,242	691
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	CAD	303 740	NZD	370 000	1,218	1,242	6
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/26	PEN	11 965 000	USD	3 305 340	0,276	0,270	(106)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/26	USD	3 251 359	PEN	11 965 000	3,680	3,708	33
4	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/17	CAD	13 223 249	PLN	40 360 000	3,052	3,062	42
4	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/17	CAD	242 765	PLN	740 000	3,048	3,062	1
5	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/26	SEK	1 115 000	CAD	140 082	0,126	0,124	(2)
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/26	CAD	1 351 713	SEK	10 605 000	7,846	8,089	41
5	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/26	CAD	385 698	SEK	3 070 000	7,960	8,089	6
6	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/22	SGD	500 000	CAD	497 275	0,995	1,000	3
6	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/22	SGD	11 850 000	CAD	11 859 962	1,001	1,000	(6)
6	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/22	SGD	10 320 000	CAD	10 202 770	0,989	1,000	121
6	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/22	SGD	600 000	CAD	599 982	1,000	1,000	-
6	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/22	SGD	155 000	CAD	154 995	1,000	1,000	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/22	CAD	6 812 132	SGD	6 840 000	1,004	1,000	(30)
6	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/09/22	CAD	10 232 005	SGD	10 320 000	1,009	1,000	(91)
6	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/22	CAD	363 636	SGD	365 000	1,004	1,000	(2)
6	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/22	CAD	179 328	SGD	180 000	1,004	1,000	(1)
6	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/22	CAD	11 390 846	SGD	11 465 000	1,007	1,000	(78)
6	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/22	CAD	4 401 066	SGD	4 410 000	1,002	1,000	(10)
6	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/22	CAD	974 948	SGD	985 000	1,010	1,000	(10)
7	Banque de Montréal	A-1	2023/09/01	THB	15 025 000	CAD	584 153	0,039	0,039	(4)
7	Banque de Montréal	A-1	2023/09/01	THB	8 260 000	CAD	320 804	0,039	0,039	(2)
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/01	THB	869 040 000	CAD	34 312 111	0,039	0,039	(779)
7	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/01	THB	277 840 000	CAD	10 746 915	0,039	0,039	(26)
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/01	CAD	11 384 185	THB	292 865 000	25,726	25,916	84
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/01	CAD	326 128	THB	8 260 000	25,327	25,916	7
7	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/01	CAD	9 246 997	THB	247 875 000	26,806	25,916	(318)
7	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/01	CAD	7 531 024	THB	200 875 000	26,673	25,916	(220)
7	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/01	CAD	885 508	THB	23 280 000	26,290	25,916	(13)
7	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/01	CAD	9 432 246	THB	247 765 000	26,268	25,916	(128)
7	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/01	CAD	5 311 110	THB	139 015 000	26,174	25,916	(53)
7	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/01	CAD	383 318	THB	10 230 000	26,688	25,916	(11)
7	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/12/01	CAD	10 809 633	THB	277 840 000	25,703	25,727	10
8	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/11/15	TRY	10 585 000	CAD	516 868	0,049	0,048	(8)
8	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/11/15	CAD	629 056	TRY	12 990 000	20,650	20,796	4
8	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/11/15	CAD	283 268	TRY	6 040 000	21,323	20,796	(7)
8	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/11/15	CAD	938 557	TRY	20 255 000	21,581	20,796	(35)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/11/10	TWD	13 765 000	USD	433 680	0,032	0,032	-
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/11/10	TWD	104 015 000	USD	3 313 635	0,032	0,032	(47)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/11/10	TWD	19 180 000	USD	611 197	0,032	0,032	(9)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/11/10	TWD	21 500 000	USD	684 023	0,032	0,032	(8)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/11/10	TWD	15 085 000	USD	475 890	0,032	0,032	-
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/11/10	TWD	12 230 000	USD	385 919	0,032	0,032	(1)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/11/10	USD	33 338 592	TWD	1 046 065 000	31,377	31,720	487
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/11/10	USD	3 315 008	TWD	104 015 000	31,377	31,720	48

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

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devises achetées		Devises vendues		Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
				Valeur nominale	Devises	Valeur nominale	Devises			
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/11/10	USD	470 442	TWD	14 910 000	31,694	31,720	1
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/11/10	USD	432 177	TWD	13 605 000	31,480	31,720	4
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/29	USD	490 000	CAD	667 301	1,362	1,351	(5)
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/24	USD	59 275 000	CAD	77 973 121	1,315	1,350	2 063
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/24	USD	53 394 373	CAD	70 237 467	1,315	1,350	1 858
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/24	USD	6 870 000	CAD	9 310 980	1,355	1,350	(35)
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/24	USD	2 710 000	CAD	3 581 699	1,322	1,350	77
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/24	USD	2 300 000	CAD	3 087 872	1,343	1,350	18
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/24	USD	24 180 000	CAD	32 200 506	1,332	1,350	448
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/24	USD	10 010 000	CAD	13 330 317	1,332	1,350	186
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	USD	6 485 000	CAD	8 790 320	1,355	1,350	(34)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	USD	385 000	CAD	523 073	1,359	1,350	(3)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/24	USD	21 535 000	CAD	29 104 294	1,351	1,350	(27)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/24	USD	3 505 000	CAD	4 620 484	1,318	1,350	112
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/24	USD	885 000	CAD	1 165 695	1,317	1,350	29
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	USD	10 470 000	CAD	13 769 087	1,315	1,350	368
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	USD	9 960 000	CAD	13 146 324	1,320	1,350	302
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	USD	8 625 000	CAD	11 671 385	1,353	1,350	(26)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	USD	7 010 000	CAD	9 214 161	1,314	1,350	251
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	USD	3 035 000	CAD	4 102 379	1,352	1,350	(4)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	USD	315 000	CAD	424 338	1,347	1,350	1
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/24	USD	165 000	CAD	220 193	1,335	1,350	3
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/29	CAD	319 078	USD	235 000	0,736	0,740	2
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/29	CAD	16 059 120	USD	11 850 000	0,738	0,740	53
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/29	CAD	3 252 480	USD	2 400 000	0,738	0,740	11
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/24	CAD	18 370 217	USD	13 965 000	0,760	0,741	(486)
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/24	CAD	1 009 706	USD	745 000	0,738	0,741	4
	Banque de Montréal	A-1	2023/10/24	CAD	775 685	USD	590 000	0,761	0,741	(21)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/24	CAD	4 482 416	USD	3 365 000	0,751	0,741	(61)
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/24	CAD	1 330 106	USD	980 000	0,737	0,741	7
	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/10/24	CAD	1 174 022	USD	865 000	0,737	0,741	6
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/24	CAD	16 671 805	USD	12 560 000	0,753	0,741	(287)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/24	CAD	6 689 086	USD	4 980 000	0,744	0,741	(35)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/24	CAD	1 765 406	USD	1 330 000	0,753	0,741	(30)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/24	CAD	869 791	USD	650 000	0,747	0,741	(8)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/24	CAD	693 022	USD	525 000	0,758	0,741	(16)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2023/10/24	CAD	428 205	USD	320 000	0,747	0,741	(4)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	CAD	1 334 395	USD	985 000	0,738	0,741	4
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	CAD	1 297 954	USD	965 000	0,743	0,741	(5)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	CAD	1 100 490	USD	810 000	0,736	0,741	7
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	CAD	544 518	USD	400 000	0,735	0,741	4
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/10/24	CAD	517 540	USD	390 000	0,754	0,741	(9)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/24	CAD	2 074 543	USD	1 575 000	0,759	0,741	(52)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/24	CAD	435 024	USD	330 000	0,759	0,741	(11)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/10/24	CAD	364 765	USD	270 000	0,740	0,741	-
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	CAD	28 976 383	USD	21 490 000	0,742	0,741	(40)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	CAD	22 496 487	USD	17 115 000	0,761	0,741	(613)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/10/24	CAD	9 833 874	USD	7 300 000	0,742	0,741	(23)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/24	CAD	14 483 719	USD	10 835 000	0,748	0,741	(146)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/24	CAD	3 382 649	USD	2 575 000	0,761	0,741	(94)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/24	CAD	1 452 270	USD	1 090 000	0,751	0,741	(20)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/24	CAD	1 247 762	USD	935 000	0,749	0,741	(15)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/24	CAD	1 047 586	USD	785 000	0,749	0,741	(12)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/10/24	CAD	688 428	USD	515 000	0,748	0,741	(7)
9	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/11/30	USD	870 760	KRW	1 160 810 000	1 333,100	1 318,736	(13)
9	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/11/30	USD	532 278	KRW	709 580 000	1 333,100	1 318,736	(8)
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/01	ZAR	155 700 000	CAD	11 213 439	0,072	0,072	(73)
10	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/01	ZAR	62 870 000	CAD	4 511 059	0,072	0,072	(13)
10	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/01	ZAR	6 600 000	CAD	470 029	0,071	0,072	2
10	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/01	ZAR	170 540 000	CAD	12 512 840	0,073	0,072	(311)
10	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/01	ZAR	91 805 000	CAD	6 735 905	0,073	0,072	(167)
10	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/01	ZAR	59 550 000	CAD	4 352 017	0,073	0,072	(91)
10	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/01	ZAR	11 950 000	CAD	883 064	0,074	0,072	(28)
10	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2023/09/01	ZAR	137 945 000	CAD	10 301 029	0,075	0,072	(431)
10	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/12/01	ZAR	151 110 000	CAD	10 984 226	0,073	0,071	(268)
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/01	CAD	9 563 545	ZAR	134 370 000	14,050	13,976	(50)
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/01	CAD	196 634	ZAR	2 690 000	13,680	13,976	4
10	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/01	CAD	13 973 176	ZAR	203 265 000	14,547	13,976	(570)
10	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/01	CAD	11 992 328	ZAR	174 450 000	14,547	13,976	(489)
10	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/01	CAD	729 110	ZAR	10 275 000	14,093	13,976	(6)
10	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2023/09/01	CAD	327 236	ZAR	4 590 000	14,027	13,976	(1)
10	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/09/01	CAD	11 087 224	ZAR	151 110 000	13,629	13,976	275
10	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/01	CAD	458 565	ZAR	6 120 000	13,346	13,976	21

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

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte)
										latent(e) (en milliers de dollars)
10	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/01	CAD	376 490	ZAR	5 360 000	14,237	13,976	(7)
10	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/09/01	CAD	345 677	ZAR	4 730 000	13,683	13,976	7
10	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/12/01	CAD	12 396 598	ZAR	170 540 000	13,757	14,101	303
10	Banque Royale du Canada	A-1+	2023/12/01	CAD	6 673 330	ZAR	91 805 000	13,757	14,101	163
10	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2023/12/01	CAD	530 061	ZAR	7 355 000	13,876	14,101	8
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										2 064

* La note de crédit de la contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) des contrats de change à terme détenus par le Fonds est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

** Les numéros de référence correspondent à un numéro de l'inventaire du portefeuille.

Actifs et passifs dérivés – swaps (notes 2j et 12)

	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Nombre de contrats	Montant nominal	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
Swaps sur défaillance – de gré à gré						
Paye tous les trimestres (dès le 20 juin 2023) un taux fixe de 1,00 % du notional. Ne reçoit un paiement qu'en cas de défaut de CDX NA IG 40.	Goldman Sachs International	A-1	1	1 000 000	2028/06/20	(21)
Swaps de taux d'intérêt – de gré à gré						
Paye tous les ans (dès le 31 juillet 2024) un taux fixe de 6,81 % et reçoit tous les semestres (dès le 31 janvier 2024) un taux variable basé sur l'indice National Bank of Hungary Budapest Interbank Offered Rates 6 Month.	Goldman Sachs International	A-1	1	1 955 000 000	2033/07/31	82
Paye tous les ans (dès le 1 ^{er} août 2024) un taux fixe de 4,29 % et reçoit tous les ans (dès le 1 ^{er} août 2024) un taux variable basé sur le taux d'intérêt de référence SONIA.	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	1	6 357 000	2033/08/01	27
Paye tous les ans (dès le 1 ^{er} août 2024) un taux variable basé sur le taux d'intérêt de référence SONIA et reçoit tous les ans (dès le 1 ^{er} août 2024) un taux fixe de 5,60 %.	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	1	27 150 000	2025/08/01	81
Paye tous les ans (dès le 2 août 2024) un taux fixe de 3,72 % et reçoit tous les trimestres (dès le 2 novembre 2023) un taux variable basé sur le Bank of Israel Tel Aviv Interbank Offered 3 Month.	Goldman Sachs International	A-1	1	11 200 000	2028/08/02	9
Paye tous les ans (dès le 14 août 2024) un taux fixe de 3,20 % et reçoit tous les trimestres (dès le 14 novembre 2023) un taux variable basé sur le Stockholm Interbank Offered Rates 3 Month.	Goldman Sachs International	A-1	1	97 030 000	2033/08/14	(13)
Paye tous les ans (dès le 14 août 2024) un taux fixe de 4,74 % et reçoit tous les semestres (dès le 14 février 2024) un taux variable basé sur le Warsaw Interbank Bid/Offered Rates.	Goldman Sachs International	A-1	1	31 850 000	2033/08/14	(8)
Paye tous les ans (dès le 14 août 2024) un taux fixe de 7,07 % et reçoit tous les semestres (dès le 14 février 2024) un taux variable basé sur l'indice National Bank of Hungary Budapest Interbank Offered Rates 6 Month.	Goldman Sachs International	A-1	1	2 878 000 000	2033/08/14	(124)
Paye tous les 28 jours (dès le 13 septembre 2023) un taux variable basé sur le Mexico Interbank TIIE 28 Day et reçoit tous les 28 jours (dès le 13 septembre 2023) un taux fixe de 8,87 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	186 800 000	2028/08/09	(27)
Paye tous les trimestres (dès le 19 octobre 2023) un taux variable basé sur le NZD Bank Bill et reçoit tous les semestres (dès le 19 janvier 2024) un taux fixe de 4,48 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	39 600 000	2033/07/19	(626)
Paye tous les trimestres (dès le 27 octobre 2023) un taux variable basé sur le SAFE South Africa Johannesburg Interbank Agreed Rate 3 Month et reçoit tous les trimestres (dès le 27 octobre 2023) un taux fixe de 9,22 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	68 500 000	2033/07/27	(20)
Paye tous les trimestres (dès le 2 novembre 2023) un taux variable basé sur le Bank of Israel Tel Aviv Interbank Offered 3 Month et reçoit tous les ans (dès le 2 août 2024) un taux fixe de 4,34 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	26 600 000	2025/08/02	(1)
Paye tous les trimestres (dès le 10 novembre 2023) un taux variable à la date de fixation du taux d'intérêt moins 2 jours basé sur l'indice Bank Negara Malaysia Klibor Interbank Offered Rate Fixing 3 Month et reçoit tous les trimestres (dès le 10 novembre 2023) un taux fixe de 3,89 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	35 500 000	2033/08/10	(39)
Paye tous les trimestres (dès le 10 novembre 2023) un taux variable basé sur le SAFE South Africa Johannesburg Interbank Agreed Rate 3 Month et reçoit tous les trimestres (dès le 10 novembre 2023) un taux fixe de 9,30 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	154 870 000	2033/08/10	9
Paye tous les trimestres (dès le 14 novembre 2023) un taux fixe de 8,03 % et reçoit tous les trimestres (dès le 14 novembre 2023) un taux variable à la date de fixation du taux d'intérêt moins 2 jours basé sur le taux de référence interbancaire nominal à un jour IBR de la Colombie.	Goldman Sachs International	A-1	1	34 000 000 000	2033/08/14	65
Paye tous les trimestres (dès le 15 novembre 2023) un taux variable à la date de fixation du taux d'intérêt moins 2 jours basé sur l'indice Bank Negara Malaysia Klibor Interbank Offered Rate Fixing 3 Month et reçoit tous les trimestres (dès le 15 novembre 2023) un taux fixe de 3,76 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	42 200 000	2028/08/15	32
Paye tous les trimestres (dès le 17 novembre 2023) un taux fixe de 8,10 % et reçoit tous les trimestres (dès le 17 novembre 2023) un taux variable à la date de fixation du taux d'intérêt moins 2 jours basé sur le taux de référence interbancaire nominal à un jour IBR de la Colombie.	Goldman Sachs International	A-1	1	10 200 000 000	2028/08/17	(5)
Paye tous les trimestres (dès le 17 novembre 2023) un taux fixe de 9,20 % et reçoit tous les trimestres (dès le 17 novembre 2023) un taux variable à la date de fixation du taux d'intérêt moins 2 jours basé sur le taux de référence interbancaire nominal à un jour IBR de la Colombie.	Goldman Sachs International	A-1	1	104 000 000 000	2025/08/17	(17)
Paye tous les trimestres (dès le 17 novembre 2023) un taux variable à la date de fixation du taux d'intérêt moins 2 jours basé sur le Thai Overnight Repurchase Rate et reçoit tous les trimestres (dès le 17 novembre 2023) un taux fixe de 2,77 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	282 500 000	2033/08/15	(43)
Paye tous les semestres (dès le 31 janvier 2024) un taux variable basé sur l'indice National Bank of Hungary Budapest Interbank Offered Rates 6 Month et reçoit tous les ans (dès le 31 juillet 2024) un taux fixe de 7,48 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	3 435 000 000	2028/07/31	23
Paye tous les semestres (dès le 12 février 2024) un taux variable à la date de fixation du taux d'intérêt moins 2 jours basé sur le Financial Benchmarks India Overnight Mumbai Interbank Outright Rate et reçoit tous les semestres (dès le 12 février 2024) un taux fixe de 6,59 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	666 000 000	2033/08/11	(67)

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

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Nombre de contrats	Montant nominal	Date d'échéance	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
Paye tous les semestres (dès le 14 février 2024) un taux fixe de 5,24 % et reçoit tous les semestres (dès le 14 février 2024) un taux variable à la date de fixation du taux d'intérêt moins 2 jours basé sur l'indice Camara Promedio Interbank Overnight du Chili.	Goldman Sachs International	A-1	1	6 900 000 000	2033/08/14	98
Paye tous les semestres (dès le 19 février 2024) un taux fixe de 5,53 % et reçoit tous les semestres (dès le 19 février 2024) un taux variable à la date de fixation du taux d'intérêt moins 2 jours basé sur l'indice Camara Promedio Interbank Overnight du Chili.	Goldman Sachs International	A-1	1	8 840 000 000	2028/08/18	(105)
						(669)
Swaps sur le rendement total – de gré à gré						
Reçoit à l'échéance (dès le 15 décembre 2023) un taux variable basé sur le rendement du iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF et paye à l'échéance (dès le 15 décembre 2023) un taux variable basé sur le rendement du taux ICAP des fonds fédéraux des États-Unis, majoré de 60 pdb.	Goldman Sachs International	A-1	1	5 380 499	2023/12/15	120
Reçoit à l'échéance (dès le 4 avril 2024) un taux variable basé sur le rendement de l'indice de rendement global net en \$ US des marchés émergents MSCI Indonésie et paye à l'échéance (dès le 4 avril 2024) un taux variable basé sur le rendement du taux ICAP des fonds fédéraux des États-Unis, majoré de 70 pdb.	UBS AG	A-1	1	11 340 064	2024/04/04	(122)
Reçoit à l'échéance (dès le 12 juillet 2024) un taux variable basé sur le rendement de l'indice de rendement global net en \$ US MSCI Brésil et paye à l'échéance (dès le 16 juillet 2024) un taux variable basé sur le rendement du taux de financement à un jour garanti SOFR des États-Unis, majoré de 55 pdb.	Goldman Sachs International	A-1	1	4 999 689	2024/07/12	96
Reçoit à l'échéance (dès le 16 juillet 2024) un taux variable basé sur le rendement de l'indice de rendement global net en \$ US MSCI Brésil et paye à l'échéance (dès le 16 juillet 2024) un taux variable basé sur le rendement du taux de financement à un jour garanti SOFR des États-Unis, majoré de 55 pdb.	Goldman Sachs International	A-1	1	9 999 794	2024/07/12	228
Reçoit à l'échéance (dès le 16 juillet 2024) un taux variable basé sur le rendement de l'indice de rendement global net en \$ US MSCI Brésil et paye à l'échéance (dès le 16 juillet 2024) un taux variable basé sur le rendement du taux de financement à un jour garanti SOFR des États-Unis, majoré de 55 pdb.	Goldman Sachs International	A-1	1	4 826 177	2024/07/12	35
Reçoit à l'échéance (dès le 30 juillet 2024) un taux variable basé sur le rendement du taux de financement à un jour garanti SOFR des États-Unis, majoré de 21 pdb et paye à l'échéance (dès le 26 juillet 2024) un taux variable basé sur le rendement de l'indice de rendement global net en \$ US MSCI Brésil.	Goldman Sachs International	A-1	1	4 999 791	2024/07/26	(103)
Reçoit à l'échéance (dès le 30 juillet 2024) un taux variable basé sur le rendement du taux de financement à un jour garanti SOFR des États-Unis, majoré de 21 pdb et paye à l'échéance (dès le 30 juillet 2024) un taux variable basé sur le rendement de l'indice de rendement global net en \$ US MSCI Brésil.	Goldman Sachs International	A-1	1	3 299 795	2024/07/26	90
Reçoit à l'échéance (dès le 5 août 2024) un taux variable basé sur le rendement de l'indice CDX.NA.HY 5Y Short Excess Return with DRC 5-Day Rollover et paye à l'échéance (dès le 5 août 2024) un taux fixe de 0,00 %.	Goldman Sachs International	A-1	1	24 400 000	2024/08/05	(262)
Reçoit à l'échéance (dès le 5 août 2024) un taux variable basé sur le rendement du taux de financement à un jour garanti SOFR des États-Unis, majoré de 15 pdb et paye à l'échéance (dès le 1 ^{er} août 2024) un taux variable basé sur le rendement de l'indice MSCI Daily TR Net Israel en \$ US.	UBS AG	A-1	1	4 999 993	2024/08/01	79
Reçoit à l'échéance (dès le 5 août 2024) un taux variable basé sur le rendement du taux de financement à un jour garanti SOFR des États-Unis, majoré de 15 pdb et paye à l'échéance (dès le 5 août 2024) un taux variable basé sur le rendement de l'indice MSCI Daily TR Net Israel en \$ US.	UBS AG	A-1	1	3 299 988	2024/08/01	106
						267
Actifs et passifs dérivés – swaps						(423)

Au 31 août 2023, un montant de 18 290 000 \$ était déposé à titre de marge des swaps.

* La note de crédit de la contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) des swaps détenus par le Fonds est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

Annexe à l'inventaire du portefeuille

Conventions de compensation (note 2d) (en milliers)

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.

Le tableau qui suit, aux 31 août 2023 et 2022, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

- le montant brut avant la compensation exigée selon les IFRS; et
- le montant net après compensation selon les conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions similaires, mais qui ne satisfait pas aux critères de compensation selon les IFRS.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 31 août 2023						
Actifs dérivés de gré à gré	18 647 \$	– \$	18 647 \$	(12 060) \$	– \$	6 587 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(17 006)	–	(17 006)	12 060	–	(4 946)
Total	1 641 \$	– \$	1 641 \$	– \$	– \$	1 641 \$
Au 31 août 2022						
Actifs dérivés de gré à gré	38 582 \$	– \$	38 582 \$	(20 790) \$	– \$	17 792 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(28 557)	–	(28 557)	20 790	–	(7 767)
Total	10 025 \$	– \$	10 025 \$	– \$	– \$	10 025 \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 31 août 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.

Effet de levier (note 5)

Un effet de levier se produit lorsque le montant de l'exposition notionnelle du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieur au montant investi. L'exposition est la somme de ce qui suit :

- l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt;
- la valeur marchande globale de tous les titres vendus à découvert; et
- la valeur notionnelle totale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés à des fins de couverture.

Le tableau suivant présente les niveaux d'exposition minimale et maximale du Fonds aux sources de levier et la date à laquelle ces niveaux ont été atteints pendant les périodes closes les 31 août 2023 et 2022.

	31 août 2023		31 août 2022	
	% de l'actif net	Date de réalisation	% de l'actif net	Date de réalisation
Ratio d'effet de levier maximal	281,0 %	27 octobre 2022	246,3 %	15 février 2022
Ratio d'effet de levier minimal	141,7 %	15 septembre 2022	144,1 %	7 octobre 2021

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2023, l'extrémité inférieure de la fourchette a été atteinte lorsque la stratégie du Fonds a exigé une diminution de l'effet de levier pour atteindre le profil risque-rendement cible du Fonds. L'extrémité supérieure de la fourchette, quant à elle, a été atteinte alors que le Fonds a accru son utilisation de l'effet de levier pour atteindre son profil risque-rendement cible. Le recours aux dérivés par le Fonds a été l'unique source de levier au cours de l'exercice clos le 31 août 2023.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2022, l'extrémité inférieure de la fourchette a été atteinte lorsque la stratégie du Fonds a exigé une diminution de l'effet de levier pour atteindre le profil risque-rendement cible du Fonds. L'extrémité supérieure de la fourchette, quant à elle, a été atteinte alors que le Fonds a accru son utilisation de l'effet de levier pour atteindre son profil risque-rendement cible. Le recours aux dérivés par le Fonds a été l'unique source de levier au cours de l'exercice clos le 31 août 2022.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : La Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC (désignée le *Fonds*) cherche à obtenir un rendement absolu positif dépassant le rendement des Bons du Trésor à 91 jours du gouvernement du Canada sur une période continue de trois ans, peu importe la conjoncture économique, en gérant activement un portefeuille diversifié comprenant une exposition directe et indirecte à des placements surtout dans des titres de participation, des titres à revenu fixe, des produits de base, des devises et des instruments dérivés.

Stratégies de placement : Le Fonds vise à atteindre, sur une période continue de trois ans, un rendement annualisé supérieur de 5 % au rendement des Bons du Trésor à 91 jours du gouvernement du Canada (sans déduction des frais et des charges) et tente d'atteindre une volatilité annualisée, dans des conditions normales de marché, dont le niveau correspond généralement à la moitié de la volatilité des titres mondiaux représentés par l'indice mondial MSCI tous pays (\$ CA), laquelle est mesurée au cours de la même période continue de trois ans.

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 ».

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

Risque de concentration aux 31 août 2023 et 2022

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

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

Au 31 août 2022

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions internationales	
Chili	1,6
États-Unis	3,1
Obligations internationales	
Brésil	5,6
Chili	1,9
Colombie	1,5
Indonésie	3,3
Malaisie	3,5
Afrique du Sud	1,8
Placements à court terme	68,1
Marge	9,0
Actifs (passifs) dérivés	2,1
Autres actifs, moins les passifs	(1,5)
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

Aux 31 août 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 août 2023	31 août 2022
AAA	44,3	45,9
AA	8,4	1,9
A	19,4	14,9
BBB	5,9	11,9
Inférieur à BBB	4,3	11,1
Total	82,3	85,7

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 août 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 août 2023

Devise (note 2f)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
INR	79 311	12,8
IDR	70 217	11,3
COP	44 928	7,2
BRL	40 477	6,5
HUF	31 818	5,1
JPY	28 378	4,6
MYR	18 608	3,0
ILS	10 966	1,8
AUD	10 649	1,7
CLP	10 434	1,7
ZAR	10 417	1,7
MXN	9 400	1,5
USD	(6 769)	(1,1)
CZK	(9 529)	(1,5)
SGD	(9 701)	(1,6)

Au 31 août 2023 (suite)

Devise (note 2f)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
HKD	(10 389)	(1,7)
THB	(10 509)	(1,7)
CHF	(25 005)	(4,0)
TWD	(42 253)	(6,8)
CNY	(58 341)	(9,4)
EUR	(61 014)	(9,8)

* 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 août 2022

Devise (note 2f)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
INR	115 440	7,6
USD	114 488	7,5
IDR	94 034	6,2
CNY	76 432	5,0
BRL	75 338	4,9
MYR	37 850	2,5
MXN	31 881	2,1
PLN	25 780	1,7
JPY	18 913	1,2
HUF	10 209	0,7
ZAR	(9 779)	(0,6)
NZD	(9 878)	(0,6)
HKD	(10 120)	(0,7)
SEK	(13 044)	(0,9)
KRW	(14 404)	(0,9)
ILS	(15 086)	(1,0)
EUR	(27 650)	(1,8)
GBP	(35 911)	(2,4)
TWD	(48 329)	(3,2)

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 août 2023 et 2022 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 août 2023	31 août 2022
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	1 342	4 183

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 août 2023 (en milliers de dollars)	31 août 2022 (en milliers de dollars)
Durée résiduelle jusqu'à l'échéance		
1 an à 3 ans	63	49 887
3 ans à 5 ans	15 550	114 166
Plus de 5 ans	16 451	113 568
Total	32 064	277 621

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 31 août 2023 et 2022 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la duration moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 août 2023	31 août 2022
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	564	2 747

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

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

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 août 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 série 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. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées 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 août 2023	31 août 2022
Indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	2 943	70 137

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 31 août 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe – position acheteur	–	32 733	–	32 733
Placements à court terme	–	478 030	–	478 030
Actions – position acheteur	1 457	–	–	1 457
Actifs dérivés	4 005	18 647	–	22 652
Total des actifs financiers	5 462	529 410	–	534 872
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(4 684)	(17 018)	–	(21 702)
Total des passifs financiers	(4 684)	(17 018)	–	(21 702)
Total des actifs et des passifs financiers	778	512 392	–	513 170

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 août 2022

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe – position acheteur	–	268 170	–	268 170
Placements à court terme	–	1 036 569	–	1 036 569
Actions – position acheteur	41 951	29 575	–	71 526
Actifs dérivés	47 879	38 582	–	86 461
Total des actifs financiers	89 830	1 372 896	–	1 462 726
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(26 208)	(28 868)	–	(55 076)
Total des passifs financiers	(26 208)	(28 868)	–	(55 076)
Total des actifs et des passifs financiers	63 622	1 344 028	–	1 407 650

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

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

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

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

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

Pour la période close le 31 août 2023, le Fonds ne détenait pas de placements importants de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période, pour la période close le 31 août 2022 :

Au 31 août 2022

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	–	–	–	–
Achats	82 093	–	82 093	–	82 093
Ventes	–	–	–	–	–
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(82 093)	–	(82 093)	–	(82 093)
Solde à la fin de la période	–	–	–	–	–
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(82 093)	–	(82 093)	–	(82 093)

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

Notes des états financiers

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

1. Fonds communs de placement non traditionnels CIBC — Organisation des Fonds et périodes de présentation de l'information financière

Les Fonds communs de placement non traditionnels CIBC (désignés individuellement, le *Fonds*, et collectivement, les *Fonds*) consistent en la Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC et la Stratégie de créances non traditionnelle CIBC.

La Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC est une fiducie de fonds communs de placement et la Stratégie de créances non traditionnelle CIBC est une fiducie d'investissement à participation unitaire, constituées en vertu des lois de l'Ontario et régies aux termes d'une déclaration de fiducie (désignée la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au 81 Bay Street, 20th Floor, CIBC Square, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

Les Fonds sont gérés par Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée le *gestionnaire*). Le gestionnaire est également le fiduciaire, le conseiller en valeurs, l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent de transfert des Fonds.

Les Fonds ont émis quatre séries de parts et chaque série peut émettre un nombre illimité de parts. Les Fonds offrent actuellement des parts des séries A, F, S et O.

Chaque série de parts peut exiger des frais de gestion et des frais d'administration fixes différents. Par conséquent, une valeur liquidative distincte par part est calculée pour chaque série de parts.

Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs sous réserve de certaines exigences à l'égard de l'investissement initial minimum.

Les parts de série F sont offertes, sous réserve de certaines exigences à l'égard de l'investissement initial minimum, aux investisseurs qui participent à des programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs « rémunérés à l'acte », les clients ayant des « comptes intégrés » parrainés par des courtiers et ceux 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 des parts de série F sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de série F peuvent payer des honoraires à leur courtier ou courtier à escompte pour leurs services. Nous ne payons pas de commissions de suivi à l'égard de cette série de parts, ce qui nous permet d'imputer des frais de gestion annuels moins élevés.

Les parts de série S ne peuvent être achetées que par des fonds communs, des services de répartition d'actifs ou des comptes gérés discrétionnaires offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe. Le gestionnaire se réserve le droit de fixer un montant minimal pour les placements initiaux ou additionnels dans les parts de série S en tout temps dans le cadre des critères d'approbation. Il n'y a pas de frais d'acquisition à verser à l'achat de parts de série S.

Les parts de série O sont offertes à certains investisseurs, comme il est déterminé par le gestionnaire, à son gré, notamment :

- des investisseurs institutionnels ou les fonds distincts qui utilisent une structure de fonds de fonds ou d'autres épargnants admissibles qui ont conclu une convention relative à un compte de parts de série O avec le gestionnaire;
- des investisseurs dont le courtier ou le gestionnaire discrétionnaire offre des comptes gérés distinctement ou des programmes semblables et dont le courtier ou le gestionnaire discrétionnaire a conclu des conventions relatives à un compte de parts de série O avec le gestionnaire;
- des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire ou un membre de son groupe qui utilise une structure de fonds de fonds.

Le gestionnaire se réserve le droit de fixer un montant minimal pour les placements initiaux ou additionnels dans les parts de série O en tout temps dans le cadre des critères d'approbation. Aucuns frais de gestion ne sont exigibles à l'égard des parts de série O; plutôt, des frais de gestion négociés sont imposés par le gestionnaire directement aux porteurs de parts de série O, ou selon leurs directives. Aucuns frais d'acquisition ne sont payables sur l'acquisition de parts de série O.

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 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 les Fonds au 31 août 2023. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 août 2023 et 31 août 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 sont établis pour les exercices clos les 31 août 2023 et 2022.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 1^{er} novembre 2023.

2. Sommaire des principales 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 Normes comptables d'information financière (désignées les *IFRS*). Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par chaque Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour évaluer 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 états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds.

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

- *Coût amorti* – Actifs financiers 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 (*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 titres 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 de titres 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 leur 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.

Les Fonds ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation des 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, des directives internes et la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille des Fonds pour connaître les informations précises sur les risques.

Juste valeur des instruments financiers

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 point de l'écart acheteur-vendeur 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 du 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 des 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. 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 un 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 le Fonds est exposé.

Les 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 canadien, des obligations de banques à charte ou de sociétés de fiducie canadiennes et du papier commercial assortis de notes de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur note de crédit s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou selon une note équivalente accordée par un autre service de notation).

Les notes des obligations apparaissant dans la sous-section *Risque de crédit* de la section *Risques liés aux instruments financiers* des 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. Les notes utilisées par le conseiller en valeurs pourraient être plus ou moins élevées que celles utilisées pour les informations à fournir concernant les risques dans les états financiers, conformément aux lignes directrices en matière de politique de placement du conseiller en valeurs.

Les 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 le 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 de l'état de la situation financière et à la note 2m.

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. Cela vient du fait que les Fonds peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation des Fonds.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Notes des états financiers

Au 31 août 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) Chaque achat ou vente d'un actif d'un portefeuille par le Fonds doit être pris en compte dans l'actif net dès que le calcul de l'actif net est effectué pour la première fois après la date à laquelle l'opération lie le Fonds.
- ii) 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 zéro coupon qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- iii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iv) Les opérations sur titres 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 point de l'écart acheteur-vendeur 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.
- v) 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.
- vi) Le revenu de placement est la somme des revenus versés aux Fonds qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par les Fonds.
- vii) 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 des Fonds est établi de la façon suivante. Les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des unités additionnelles d'un titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités vendues est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations sur portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au poste Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

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

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

f) Opérations de change

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds, aux taux courants en vigueur 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, aux taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les profits ou les pertes de change sur les placements et sur les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits dans les états du résultat global, respectivement à titre de profit net réalisé (perte nette réalisée) 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 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 (perte) sur dérivés.

h) Contrats à terme standardisés

Les Fonds peuvent conclure des contrats à terme standardisés à des fins de couverture ou 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 à la 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 dans les états du résultat global.

i) Options

Les Fonds peuvent conclure des contrats d'option à des fins de couverture ou 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 position acheteur arrive à échéance, les Fonds subissent une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, les Fonds réalisent 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, les Fonds comptabilisent une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, les Fonds comptabilisent un profit réalisé qui est présenté à titre de profit net (perte nette) 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 autres lorsque cette activité est conforme à ses 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. À l'exception de certains dérivés visés compensés, 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 renseignements sur les swaps en vigueur à la fin de la période figurent à l'inventaire du portefeuille des Fonds, dans le tableau des actifs et passifs dérivés – swaps.

k) Vente à découvert et frais d'emprunt

Les Fonds peuvent effectuer des opérations de vente à découvert. Dans le cadre d'une stratégie de vente à découvert, le conseiller en valeurs détermine les titres dont la valeur devrait baisser. Les Fonds empruntent alors des titres auprès d'un dépositaire ou d'un courtier (désigné l'agent prêteur) et les vendent sur le marché ouvert. Les Fonds doivent racheter les titres à une date ultérieure afin de les retourner à l'agent prêteur. Entre-temps, le produit provenant de l'opération de vente à découvert est déposé auprès de l'agent prêteur, et les Fonds versent à celui-ci des intérêts sur les titres empruntés. Si les Fonds rachètent les titres plus tard à un prix inférieur à celui auquel ils ont vendu les titres empruntés sur le marché ouvert, un profit sera réalisé. Il y aura toutefois une perte si le prix des titres empruntés augmente. Les profits réalisés ou les pertes réalisées sur la vente à découvert de titres sont inscrits dans les états du résultat global à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés. Le cas échéant, les dividendes et les intérêts payés sur la vente à découvert de titres sont inscrits dans les états du résultat global à titre de charge de dividendes sur les placements vendus à découvert et charge d'intérêt sur les placements vendus à découvert, respectivement.

l) Mises en pension de titres et prises en pension de titres

Les Fonds peuvent conclure des mises en pension de titres et des prises en pension de titres.

Dans le cadre des conventions de mise en pension, les titres sont vendus à une contrepartie par le Fonds qui accepte de racheter les titres de la contrepartie à un prix plus élevé à une date future déterminée. L'écart de prix est présenté à titre de charge d'intérêt. Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de son obligation de vendre le titre. Le risque est géré par le recours à des contreparties acceptables pour le gestionnaire et par la réception de trésorerie à titre de garantie. La valeur de la garantie doit être d'au moins 102 % de la valeur de marché du titre vendu. Toutes les conventions de mise en pension en cours à la fin de la période se trouvent à l'inventaire du portefeuille.

Dans le cadre des conventions de prise en pension, les titres sont achetés par le Fonds d'une contrepartie qui accepte de racheter les titres à un prix plus élevé à une date future déterminée. La différence de prix est présentée à titre de revenus d'intérêt. Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de son obligation de racheter le titre. Le risque est géré par le recours à des contreparties jugées acceptables par le gestionnaire et par la réception des titres comme garantie. La valeur de la garantie doit correspondre à au moins 102 % de la valeur marchande quotidienne de la trésorerie investie. Toutes les conventions de prise en pension en cours à la fin de la période se trouvent à l'inventaire du portefeuille.

m) Prêts de titres

Les Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés dans les états du résultat global. Les actifs prêtés du 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 valeur de marché 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 ni la contrepartie du Fonds dans l'opération ni une société du même groupe que celle-ci, pour autant que ses titres de créance notés comme dette à court terme par une agence de notation désignée, ou un membre du même groupe que l'agence de notation désignée, aient une notation désignée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et de la même durée que les titres prêtés, ou échangeables contre de tels titres.

La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie supplémentaire 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 du Fonds et du revenu tiré des opérations de prêt de titres présenté dans les états du résultat global du 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 du Fonds et le revenu tiré du prêt de titres reçu par le Fonds. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes de bas de tableau des états du résultat global du Fonds.

n) Fonds à séries multiples

Les Fonds ont émis quatre séries de parts. Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes (autres que les frais d'administration fixes et les frais de gestion propres 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 série de parts à la date de l'attribution. Les frais d'administration fixes et les frais de gestion n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation (sauf les frais du Fonds) des séries A, F et S sont prises en charge par le gestionnaire en contrepartie du paiement, par le Fonds, de frais d'administration fixes relativement à ces séries. Les Fonds ne paient pas de frais d'administration fixes relativement aux parts de série O. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation qui ne sont pas des frais des fonds imputés aux parts de série O des Fonds.

o) Prêts et créances, autres actifs et passifs

Les prêts et créances et autres actifs et passifs sont comptabilisés au coût amorti, 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.

Notes des états financiers

p) Légende des abréviations

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

Abréviation des devises		Autres abréviations	
AUD – Dollar australien	KRW – Won sud-coréen	CAAÉ – Certificat américain d'actions étrangères	iUnits – Parts indiciaires
BRL – Réal brésilien	MXN – Peso mexicain	CDA – Certificats de dépôt autrichien	LEPOs – Options de vente à bas prix d'exercice
CAD – Dollar canadien	MYR – Ringgit malais	OVC – Obligation à valeur conditionnelle internationale	MSCI – Indice Morgan Stanley Capital
CHF – Franc suisse	NOK – Couronne norvégienne	FNB – Fonds négocié en Bourse	OPALS – Portefeuilles optimisés sous forme de titres cotés
CLP – Peso chilien	NZD – Dollar néo-zélandais	CIAÉ – Certificat international d'actions étrangères	PERLES – Rendement lié à des titres participatifs
CNY – Renminbi chinois	PHP – Peso philippin	IPN – Billet de participation internationale	FPI – Fiducie de placement immobilier
CZK – Couronne tchèque	PLN – Zloty polonais	iShares – Actions indiciaires	CSAÉ – Certificat suédois d'actions étrangères
DKK – Couronne danoise	RUB – Rouble russe		
EUR – Euro	SEK – Couronne suédoise		
GBP – Livre sterling	SGD – Dollar de Singapour		
HKD – Dollar de Hong Kong	THB – Baht thaïlandais		
HUF – Forint hongrois	TRY – Nouvelle livre turque		
IDR – Rupiah indonésienne	TWD – Dollar de Taïwan		
INR – Roupie indienne	USD – Dollar américain		
JPY – Yen japonais	ILS – Shekel israélien		
COP – Peso colombien	ZAR – Rand sud-africain		

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque série est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions), présentée dans l'état 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*) du Fonds correspond à un jour ouvrable du siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La valeur des placements ou des actifs du 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.

Les placements à court terme (instruments du marché monétaire) sont évalués à la juste valeur.

b) Obligations, débetures et autres titres de créance

Les obligations, débetures 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 point de l'écart acheteur-vendeur 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 les Fonds investissent 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.

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 swaps 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 sûreté.

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 les Fonds sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

f) Autres titres

Tous les autres placements des Fonds sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant, au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien des Fonds pour lequel, de l'avis du gestionnaire, 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 section *Risques liés aux instruments financiers – Risque de concentration* dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites à l'état 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 à l'état 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 du Fonds dans les fonds sous-jacents lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

5. Effet de levier

Dans le cadre de la stratégie de placement du Fonds, le Fonds peut avoir recours à l'effet de levier pour atteindre le profil risque-rendement cible. Un effet de levier se produit quand l'exposition notionnelle du Fonds aux actifs sous-jacents est plus grande que le montant investi, et il ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds. L'exposition notionnelle est la somme de ce qui suit :

- i) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt;
- ii) la valeur marchande globale de tous les titres vendus à découvert; et
- iii) la valeur notionnelle totale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés utilisés à des fins de couverture.

De plus amples renseignements sur l'utilisation de l'effet de levier par le Fonds, y compris les moments où l'utilisation de l'effet de levier par le Fonds a atteint son plus bas et son plus haut niveau pendant la période de présentation de l'information financière sont présentés à l'*Annexe de l'inventaire du portefeuille* du Fonds.

6. Parts rachetables émises et en circulation

Les Fonds ont émis quatre séries de parts et chaque série peut émettre un nombre illimité de parts. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des 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 conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières applicables au moment de l'émission. Les distributions effectuées par les Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par les Fonds.

Les parts sont rachetées à la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de chaque série de parts des Fonds. Le droit de faire racheter des parts des 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 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 des Fonds, à l'exclusion du passif des Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour les Fonds. Les Fonds ne sont pas soumis, en vertu de règles externes, à des exigences concernant leur capital.

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

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

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

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative du Fonds, sont calculés quotidiennement et payés mensuellement. 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 publicité et de promotion, les charges indirectes liées aux activités du gestionnaire, les commissions de suivi et les honoraires des sous-conseillers en valeurs sont payés par le gestionnaire à partir des frais de gestion reçus des Fonds.

Les frais de gestion annuels maximum exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque série de parts du Fonds sont présentés dans la note *Taux maximum des frais de gestion facturables* des états du résultat global. Pour les parts de série O, les frais de gestion négociés sont payés par les porteurs de parts, ou selon leurs instructions, ou par les courtiers ou les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts.

Le gestionnaire peut également imputer aux Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums, présentés à la note *Taux maximums des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion. Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais de gestion.

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 Fonds (autres que les frais des fonds) relativement aux séries A, F et S, 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 le Fonds, de frais d'administration fixes au gestionnaire relativement à ces séries de parts (désignés les *frais d'administration fixes*). Les frais d'administration fixes correspondront à un pourcentage précisé de la valeur liquidative de chaque série de parts du Fonds, calculés et accumulés chaque jour et payés chaque mois. Les frais d'administration fixes facturés aux séries A, F et S du Fonds sont présentés à la note intitulée *Frais d'administration fixes* des états du résultat global. Aucuns frais d'administration fixes ne sont exigibles à l'égard des parts de série O. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds autres que les frais des fonds imputés aux parts de série O du Fonds. Les frais d'administration fixes payables par le Fonds pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans le cadre de la prestation de ces services au Fonds.

Outre les frais de gestion et les frais d'administration fixes, les Fonds sont responsables des frais du Fonds, qui comprennent, sans toutefois s'y limiter, l'ensemble des frais et charges relatifs au comité d'examen indépendant et les dépenses relatives aux emprunts et aux intérêts. Les frais d'opération, qui peuvent comprendre les frais de courtage, les marges, les commissions et les autres frais d'opération sur valeurs mobilières, sont également payés par le Fonds.

Notes des états financiers

Le gestionnaire peut, dans certains cas, renoncer à la totalité ou à une partie des frais d'administration fixes payés par le Fonds relativement aux parts des séries A, F ou S du Fonds. La décision de renoncer aux frais d'administration fixes ou de les absorber en totalité ou en partie est au gré du gestionnaire et cette décision pourrait se poursuivre indéfiniment ou être révisée en tout temps sans préavis aux porteurs de parts. Les charges d'exploitation, qu'elles soient payables par le gestionnaire ou par le Fonds dans le cadre des frais des fonds, peuvent comprendre des services fournis par le gestionnaire ou les membres de son groupe.

Lorsque le 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 détenus par le Fonds 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.

8. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

La Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC est une fiducie de fonds communs de placement et la Stratégie de créances non traditionnelle CIBC est une fiducie d'investissement à participation unitaire, au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et 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 établie lorsque les parts du Fonds sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés du Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par le 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 prix moyen des parts des porteurs de parts aux fins fiscales.

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 de la Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC se termine le 15 décembre et l'année d'imposition de la Stratégie de créances non traditionnelle CIBC 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.

9. 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. Lors de l'attribution des activités de courtage à un courtier, le conseiller en valeurs des Fonds peut se tourner vers la prestation de biens et de services par le courtier ou un tiers, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs des Fonds 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. Les services sont fournis par le courtier qui effectue la négociation ou par un tiers et payés par ce courtier. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global des Fonds.

Les opérations relatives à des titres à revenu fixe, à d'autres titres et à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) 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 à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) ne peuvent être déterminées et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants.

10. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (désignée la *Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux 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 d'émetteurs ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres peuvent figurer dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès du Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès du 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 les 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 et conseiller en valeurs des Fonds

Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée *GACI*), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire, d'agent chargé de la tenue des registres, d'agent de transfert et de conseiller en valeurs du Fonds.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Fonds (autres que les frais des fonds) relativement aux parts de série A, de série F et de série S, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par les Fonds, de frais d'administration fixes au gestionnaire relativement à ces séries de parts. La valeur (incluant toutes les taxes applicables) des frais d'administration fixes que le gestionnaire a reçus du Fonds est présentée dans la note *Frais d'administration et autres charges d'exploitation du Fonds* des états du résultat global.

Ententes et rabais de courtage

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

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs qui traite les opérations de courtage par leur entremise (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs 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. Les services sont fournis par le courtier qui effectue la négociation ou par un tiers et payés par ce courtier. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par le Fonds, ou une partie des Fonds, pour lequel GACI est le conseiller en valeurs, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global du Fonds.

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (désignée la *dépositaire*). Le dépositaire détient les liquidités et les 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, notamment la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire en contrepartie de l'imputation 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 (désignée *STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de comptabilité, d'information financière, de prêts de titres et d'évaluation de portefeuille. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC. Les frais de garde, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille sont payés directement à STM CIBC par le gestionnaire, et le gestionnaire reçoit un paiement des Fonds sous forme de frais d'administration fixes. Le cas échéant, des honoraires liés aux prêts de titres sont déduits des produits reçus par les Fonds.

11. 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 des 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*.

12. Garantie sur certains dérivés visés

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC
Stratégie de créances non traditionnelle 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 août 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 un résumé des principales 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 août 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 du 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.

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

Toronto, Canada
21 novembre 2023

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 3200
Montréal (Québec)
H3B 4W5

1 888 888-3863

www.investissementsrenaissance.ca

info@gestiondactifscibc.com

Gestion d'actifs CIBC inc., gestionnaire et fiduciaire du Fonds, est une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Veuillez lire le prospectus simplifié du Fonds avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié, composez le 1 888 888-3863, envoyez un courriel à info@gestiondactifscibc.com ou parlez-en à votre conseiller.

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