

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 (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	499 221 \$	508 990 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	13 668	13 722
Intérêts à recevoir	1 006	655
Dividendes à recevoir	938	1 228
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	1 370	8 100
Montant à recevoir à l'émission de parts	378	322
Actifs dérivés	40	68
Total de l'actif	516 621	533 085
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	704	10 227
Montant à payer au rachat de parts	1 305	931
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	5	7
Passifs dérivés	57	557
Total du passif	2 071	11 722
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	514 550 \$	521 363 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie Plus	5 445 \$	7 681 \$
Catégorie Plus T4	– \$	– \$
Catégorie Plus T6	699 \$	853 \$
Catégorie Plus-H	367 \$	545 \$
Catégorie Plus-H T4	– \$	– \$
Catégorie Plus-H T6	– \$	137 \$
Catégorie Plus-F	16 085 \$	19 061 \$
Catégorie Plus-F T4	282 \$	296 \$
Catégorie Plus-F T6	324 \$	349 \$
Catégorie Plus-FH	2 065 \$	3 088 \$
Catégorie Plus-FH T4	– \$	– \$
Catégorie Plus-FH T6	– \$	– \$
Catégorie Plus-N	53 \$	53 \$
Catégorie Plus-N T4	– \$	– \$
Catégorie Plus-N T6	– \$	– \$
Catégorie Plus-NH	– \$	– \$
Catégorie Plus-NH T4	– \$	– \$
Catégorie Plus-NH T6	– \$	– \$
Catégorie O	256 634 \$	263 648 \$
Catégorie OH	30 418 \$	21 542 \$
Catégorie S	202 178 \$	204 110 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie Plus	10,78 \$	11,01 \$
Catégorie Plus T4	8,64 \$	9,21 \$
Catégorie Plus T6	7,64 \$	8,28 \$
Catégorie Plus-H	10,16 \$	10,83 \$
Catégorie Plus-H T4	7,75 \$	8,66 \$
Catégorie Plus-H T6	6,90 \$	7,83 \$
Catégorie Plus-F	10,95 \$	11,30 \$
Catégorie Plus-F T4	9,32 \$	9,78 \$
Catégorie Plus-F T6	8,24 \$	8,84 \$
Catégorie Plus-FH	10,44 \$	11,16 \$
Catégorie Plus-FH T4	7,97 \$	8,84 \$
Catégorie Plus-FH T6	6,90 \$	7,92 \$
Catégorie Plus-N	10,50 \$	10,83 \$
Catégorie Plus-N T4	9,23 \$	9,73 \$
Catégorie Plus-N T6	7,95 \$	8,52 \$

	31 août 2023	31 août 2022
Catégorie Plus-NH	9,81 \$	10,51 \$
Catégorie Plus-NH T4	8,03 \$	8,94 \$
Catégorie Plus-NH T6	6,99 \$	7,87 \$
Catégorie O	11,27 \$	11,63 \$
Catégorie OH	10,57 \$	11,37 \$
Catégorie S	11,13 \$	11,48 \$

† Prêt de titres

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

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 août 2023	8 110	8 529
31 août 2022	24 893	26 572

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 août 2023	–	8 529	–	–
31 août 2022	–	26 572	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du Mandat (note 1)

Le Mandat a été créé le 17 avril 2016 (désignée la date de création).

	Date de début des activités
Catégorie Plus	17 mai 2016
Catégorie Plus T4	31 mai 2016
Catégorie Plus T6	31 mai 2016
Catégorie Plus-H	31 mai 2016
Catégorie Plus-H T4	31 mai 2016
Catégorie Plus-H T6	31 mai 2016
Catégorie Plus-F	31 mai 2016
Catégorie Plus-F T4	31 mai 2016
Catégorie Plus-F T6	31 mai 2016
Catégorie Plus-FH	31 mai 2016
Catégorie Plus-FH T4	31 mai 2016
Catégorie Plus-FH T6	31 mai 2016
Catégorie Plus-N	31 mai 2016
Catégorie Plus-N T4	31 mai 2016
Catégorie Plus-N T6	31 mai 2016
Catégorie Plus-NH	31 mai 2016
Catégorie Plus-NH T4	31 mai 2016
Catégorie Plus-NH T6	31 mai 2016
Catégorie O	16 mai 2016
Catégorie OH	31 mai 2016
Catégorie S	18 mai 2016

Mandat privé d'actifs réels 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	4 269 \$	1 395 \$
Revenu de dividendes	15 737	14 494
Profit (perte) sur dérivés	(1 504)	484
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	(5 742)	16 607
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(102)	(54)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(8 707)	(34 254)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	3 951	(1 328)
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	17	25
Revenu tiré du prêt de titres ±	40	52
	57	77
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	1 931	5 662
Frais d'administration fixes ±±±	79	83
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	3	3
Coûts de transaction ±±±±	790	873
Retenues d'impôt (note 7)	1 514	1 197
	4 317	7 818
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(907)	(4 533)
	3 410	3 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	598	(4 536)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie Plus	(77) \$	(191) \$
Catégorie Plus T4	– \$	– \$
Catégorie Plus T6	(14) \$	(28) \$
Catégorie Plus-H	(28) \$	(24) \$
Catégorie Plus-H T4	– \$	– \$
Catégorie Plus-H T6	(5) \$	(2) \$
Catégorie Plus-F	(100) \$	(328) \$
Catégorie Plus-F T4	(2) \$	(5) \$
Catégorie Plus-F T6	(3) \$	(5) \$
Catégorie Plus-FH	(135) \$	(19) \$
Catégorie Plus-FH T4	– \$	– \$
Catégorie Plus-FH T6	– \$	– \$
Catégorie Plus-N	– \$	(1) \$
Catégorie Plus-N T4	– \$	– \$
Catégorie Plus-N T6	– \$	– \$
Catégorie Plus-NH	– \$	1 \$
Catégorie Plus-NH T4	– \$	– \$
Catégorie Plus-NH T6	– \$	– \$
Catégorie O	1 433 \$	(2 760) \$
Catégorie OH	(899) \$	(32) \$
Catégorie S	428 \$	(1 142) \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie Plus	625	654
Catégorie Plus T4	–	–
Catégorie Plus T6	94	122
Catégorie Plus-H	42	94
Catégorie Plus-H T4	–	–
Catégorie Plus-H T6	18	17
Catégorie Plus-F	1 610	1 686
Catégorie Plus-F T4	30	30
Catégorie Plus-F T6	40	39
Catégorie Plus-FH	231	295
Catégorie Plus-FH T4	–	–
Catégorie Plus-FH T6	–	–
Catégorie Plus-N	5	5
Catégorie Plus-N T4	–	–
Catégorie Plus-N T6	–	–
Catégorie Plus-NH	–	4
Catégorie Plus-NH T4	–	–
Catégorie Plus-NH T6	–	–
Catégorie O	23 369	19 701
Catégorie OH	2 378	1 826

	31 août 2023	31 août 2022
Catégorie S	18 158	17 940
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie Plus	(0,13) \$	(0,29) \$
Catégorie Plus T4	(0,20) \$	(0,26) \$
Catégorie Plus T6	(0,14) \$	(0,23) \$
Catégorie Plus-H	(0,67) \$	(0,25) \$
Catégorie Plus-H T4	(0,55) \$	(0,28) \$
Catégorie Plus-H T6	(0,29) \$	(0,13) \$
Catégorie Plus-F	(0,07) \$	(0,19) \$
Catégorie Plus-F T4	(0,08) \$	(0,16) \$
Catégorie Plus-F T6	(0,05) \$	(0,12) \$
Catégorie Plus-FH	(0,59) \$	(0,07) \$
Catégorie Plus-FH T4	(0,49) \$	(0,21) \$
Catégorie Plus-FH T6	(0,53) \$	(0,25) \$
Catégorie Plus-N	(0,08) \$	(0,18) \$
Catégorie Plus-N T4	(0,10) \$	(0,18) \$
Catégorie Plus-N T6	(0,09) \$	(0,14) \$
Catégorie Plus-NH	(0,71) \$	0,24 \$
Catégorie Plus-NH T4	(0,53) \$	(0,22) \$
Catégorie Plus-NH T6	(0,40) \$	(0,15) \$
Catégorie O	0,07 \$	(0,15) \$
Catégorie OH	(0,37) \$	(0,02) \$
Catégorie S	0,02 \$	(0,07) \$

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

	31 août 2023	31 août 2022
	(en milliers)	(en milliers)
	% du revenu brut tiré du prêt de titres	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	53 \$	69 \$
Intérêts versés sur la garantie	–	–
Retenues d'impôt	–	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(13)	(17)
Revenu tiré du prêt de titres	40 \$	52 \$
	75,5	75,4

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

Catégorie Plus	2,05 %
Catégorie Plus T4	2,05 %
Catégorie Plus T6	2,05 %
Catégorie Plus-H	2,05 %
Catégorie Plus-H T4	2,05 %
Catégorie Plus-H T6	2,05 %
Catégorie Plus-F	1,05 %
Catégorie Plus-F T4	1,05 %
Catégorie Plus-F T6	1,05 %
Catégorie Plus-FH	1,05 %
Catégorie Plus-FH T4	1,05 %
Catégorie Plus-FH T6	1,05 %
Catégorie Plus-N	1,05 %
Catégorie Plus-N T4	1,05 %
Catégorie Plus-N T6	1,05 %
Catégorie Plus-NH	1,05 %
Catégorie Plus-NH T4	1,05 %
Catégorie Plus-NH T6	1,05 %
Catégorie O	0,00 %
Catégorie OH	0,00 %
Catégorie S	0,65 %

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

Mandat privé d'actifs réels CIBC

††† Frais d'administration fixes (note 6)

Catégorie Plus	0,05 %
Catégorie Plus T4	0,05 %
Catégorie Plus T6	0,05 %
Catégorie Plus-H	0,05 %
Catégorie Plus-H T4	0,05 %
Catégorie Plus-H T6	0,05 %
Catégorie Plus-F	0,03 %
Catégorie Plus-F T4	0,03 %
Catégorie Plus-F T6	0,03 %
Catégorie Plus-FH	0,03 %
Catégorie Plus-FH T4	0,03 %
Catégorie Plus-FH T6	0,03 %
Catégorie Plus-N	0,03 %
Catégorie Plus-N T4	0,03 %
Catégorie Plus-N T6	0,03 %
Catégorie Plus-NH	0,03 %
Catégorie Plus-NH T4	0,03 %
Catégorie Plus-NH T6	0,03 %
Catégorie O	s. o.
Catégorie OH	s. o.
Catégorie S	0,03 %

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

	2023	2022
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	576	633
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	76	63
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

Mandat privé d'actifs réels CIBC

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 catégorie Plus		Parts de catégorie Plus T4		Parts de catégorie Plus T6		Parts de catégorie Plus-H	
	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)	(77) \$	(191) \$	– \$	– \$	(14) \$	(28) \$	(28) \$	(24) \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables †								
Du revenu de placement net	(28)	(9)	–	–	(32)	(44)	(2)	(1)
Remboursement de capital	–	(7)	–	–	(15)	(19)	–	(1)
	(28)	(16)	–	–	(47)	(63)	(2)	(2)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	892	1 997	–	–	295	249	87	233
Montant reçu au réinvestissement des distributions	25	14	–	–	7	5	2	2
Montant payé au rachat de parts	(3 048)	(1 636)	–	–	(395)	(740)	(237)	(846)
	(2 131)	375	–	–	(93)	(486)	(148)	(611)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 236)	168	–	–	(154)	(577)	(178)	(637)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	7 681	7 513	–	–	853	1 430	545	1 182
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 445 \$	7 681 \$	– \$	– \$	699 \$	853 \$	367 \$	545 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 août 2023 et 2022

Solde au début de la période	698	663	–	–	103	158	50	106
Parts rachetables émises	82	179	–	–	36	28	9	21
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	2	1	–	–	1	1	–	–
	782	843	–	–	140	187	59	127
Parts rachetables rachetées	(277)	(145)	–	–	(49)	(84)	(23)	(77)
Solde à la fin de la période	505	698	–	–	91	103	36	50

	Parts de catégorie Plus-H T4		Parts de catégorie Plus-H T6		Parts de catégorie Plus-F		Parts de catégorie Plus-F T4	
	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)	– \$	– \$	(5) \$	(2) \$	(100) \$	(328) \$	(2) \$	(5) \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables †								
Du revenu de placement net	–	–	(5)	(7)	(414)	(174)	(10)	(10)
Remboursement de capital	–	–	(3)	(2)	–	(57)	(2)	(2)
	–	–	(8)	(9)	(414)	(231)	(12)	(12)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	–	–	–	–	3 110	4 512	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	–	–	1	1	371	208	–	–
Montant payé au rachat de parts	–	–	(125)	(1)	(5 943)	(4 256)	–	–
	–	–	(124)	–	(2 462)	464	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	(137)	(11)	(2 976)	(95)	(14)	(17)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	–	137	148	19 061	19 156	296	313
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	– \$	– \$	– \$	137 \$	16 085 \$	19 061 \$	282 \$	296 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 août 2023 et 2022

Solde au début de la période	–	–	18	17	1 686	1 646	30	30
Parts rachetables émises	–	–	–	–	280	386	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–	–	1	34	18	–	–
	–	–	18	18	2 000	2 050	30	30
Parts rachetables rachetées	–	–	(18)	–	(532)	(364)	–	–
Solde à la fin de la période	–	–	–	18	1 468	1 686	30	30

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) (suite)

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

	Parts de catégorie Plus-F T6		Parts de catégorie Plus-FH		Parts de catégorie Plus-FH T4		Parts de catégorie Plus-FH T6	
	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)	(3) \$	(5) \$	(135) \$	(19) \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables †								
Du revenu de placement net	(16)	(17)	(40)	(15)	–	–	–	–
Remboursement de capital	(6)	(5)	–	(14)	–	–	–	–
	(22)	(22)	(40)	(29)	–	–	–	–
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	–	58	150	1 001	–	–	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	–	–	26	21	–	–	–	–
Montant payé au rachat de parts	–	–	(1 024)	(1 745)	–	–	–	–
	–	58	(848)	(723)	–	–	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25)	31	(1 023)	(771)	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	349	318	3 088	3 859	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	324 \$	349 \$	2 065 \$	3 088 \$	– \$	– \$	– \$	– \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 août 2023 et 2022

Solde au début de la période	39	33	277	339	–	–	–	–
Parts rachetables émises	–	6	14	87	–	–	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	1	–	2	2	–	–	–	–
	40	39	293	428	–	–	–	–
Parts rachetables rachetées	–	–	(95)	(151)	–	–	–	–
Solde à la fin de la période	40	39	198	277	–	–	–	–

	Parts de catégorie Plus-N		Parts de catégorie Plus-N T4		Parts de catégorie Plus-N T6		Parts de catégorie Plus-NH	
	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) \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	1 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables †								
Du revenu de placement net	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	–	–	–	–	–	–	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1	1	–	–	–	–	–	–
Montant payé au rachat de parts	–	–	–	–	–	–	–	(41)
	1	1	–	–	–	–	–	(41)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(1)	–	–	–	–	–	(40)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	53	54	–	–	–	–	–	40
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	53 \$	53 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 août 2023 et 2022

Solde au début de la période	5	5	–	–	–	–	–	4
Parts rachetables émises	–	–	–	–	–	–	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–
	5	5	–	–	–	–	–	4
Parts rachetables rachetées	–	–	–	–	–	–	–	(4)
Solde à la fin de la période	5	5	–	–	–	–	–	–

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

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

	Parts de catégorie Plus-NH T4		Parts de catégorie Plus-NH T6		Parts de catégorie O		Parts de catégorie OH	
	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)	– \$	– \$	– \$	– \$	1 433 \$	(2 760) \$	(899) \$	(32) \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	–	–	–	–	(9 236)	(6 654)	(833)	(639)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	(9 236)	(6 654)	(833)	(639)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	–	–	–	–	60 923	98 337	16 202	3 824
Montant reçu au réinvestissement des distributions	–	–	–	–	8 943	6 403	829	633
Montant payé au rachat de parts	–	–	–	–	(69 077)	(27 463)	(6 423)	(2 586)
	–	–	–	–	789	77 277	10 608	1 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	(7 014)	67 863	8 876	1 200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	–	–	–	263 648	195 785	21 542	20 342
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	– \$	– \$	– \$	– \$	256 634 \$	263 648 \$	30 418 \$	21 542 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)								
Aux 31 août 2023 et 2022								
Solde au début de la période	–	–	–	–	22 667	16 263	1 895	1 735
Parts rachetables émises	–	–	–	–	5 342	8 162	1 503	326
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–	–	–	794	545	78	55
	–	–	–	–	28 803	24 970	3 476	2 116
Parts rachetables rachetées	–	–	–	–	(6 028)	(2 303)	(598)	(221)
Solde à la fin de la période	–	–	–	–	22 775	22 667	2 878	1 895

	Parts de catégorie S	
	31 août 2023	31 août 2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	428 \$	(1 142) \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(6 363)	(5 300)
Remboursement de capital	–	–
	(6 363)	(5 300)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	8 146	9 596
Montant reçu au réinvestissement des distributions	6 363	5 300
Montant payé au rachat de parts	(10 506)	(15 292)
	4 003	(396)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 932)	(6 838)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	204 110	210 948
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	202 178 \$	204 110 \$
Parts rachetables émises et en circulation (note 5)		
Aux 31 août 2023 et 2022		
Solde au début de la période	17 783	17 765
Parts rachetables émises	733	824
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	572	457
	19 088	19 046
Parts rachetables rachetées	(916)	(1 263)
Solde à la fin de la période	18 172	17 783

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

En décembre 2022, le Mandat 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
4 330	–

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

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)	598 \$	(4 536) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(17)	(25)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	5 742	(16 607)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	8 707	34 254
Achat de placements	(335 689)	(383 029)
Produits de la vente de placements	327 744	310 125
Intérêts à recevoir	(351)	(439)
Dividendes à recevoir	290	(251)
	7 024	(60 508)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	89 749	119 840
Montant payé au rachat de parts	(96 404)	(53 700)
Distributions versées aux porteurs de parts	(440)	(392)
	(7 095)	65 748
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période		
	(71)	5 240
Perte (profit) de change sur la trésorerie		
	17	25
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période		
	13 722	8 457
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période		
	13 668 \$	13 722 \$
Intérêts reçus		
	3 918 \$	956 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts		
	14 513 \$	13 048 \$

Mandat privé d'actifs réels 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 CANADIENNES				
AltaGas Ltd.	138 466	3 666	3 658	
FPI Boardwalk	50 718	3 001	3 468	
Enbridge Inc.	281 681	13 112	13 363	
InterRent REIT	295 861	3 876	3 639	
Corporation TC Énergie	203 027	11 895	9 908	
		35 550	34 036	6,6 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		35 550	34 036	6,6 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
¹Australie (note 10)				
Goodman Group	261 700	4 585	5 352	
Mirvac Group	1 664 196	3 598	3 526	
National Storage REIT	1 421 326	3 133	2 887	
Transurban Group	528 358	6 594	6 134	
		17 910	17 899	3,5 %
²Bésil (note 10)				
Equatorial Energia SA	509 495	3 089	4 348	
		3 089	4 348	0,8 %
³Chili (note 10)				
Agua Andinas SA, catégorie A	2 786 945	676	1 285	
		676	1 285	0,2 %
Chine				
ENN Energy Holdings Ltd.	277 786	5 360	2 943	
		5 360	2 943	0,6 %
⁴France (note 10)				
Gecina SA	32 239	5 499	4 669	
Unibail-Rodamco-Westfield	9 770	808	707	
Vinci SA	78 920	9 717	11 906	
		16 024	17 282	3,4 %
⁴Allemagne (note 10)				
RWE AG	90 400	5 322	5 041	
Vonovia SE	107 021	4 817	3 467	
		10 139	8 508	1,7 %
⁶Hong Kong (note 10)				
China Resources Gas Group Ltd.	771 096	3 889	2 929	
CLP Holdings Ltd.	434 031	4 481	4 599	
Sun Hung Kai Properties Ltd.	212 507	3 756	3 233	
Swire Properties Ltd.	112 460	429	318	
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	985 065	6 633	5 550	
		19 188	16 629	3,2 %
⁴Italie (note 10)				
Enel SPA	282 410	2 612	2 570	
		2 612	2 570	0,5 %
⁷Japon (note 10)				
Comforia Residential REIT Inc.	610	1 805	1 929	
GLP J-REIT	420	639	535	
Invincible Investment Corp	4 400	2 347	2 472	
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	216 127	5 863	6 407	
Mitsui Fudosan Logistics Park Inc.	473	2 284	2 177	
ORIX JREIT Inc.	1 551	2 963	2 609	
West Japan Railway Co.	70 683	4 000	4 138	
		19 901	20 267	3,9 %
⁸Nouvelle-Zélande (note 10)				
Auckland International Airport Ltd.	644 100	4 540	4 053	
		4 540	4 053	0,8 %
⁹Singapour (note 10)				
Mapletree Commercial Trust	2 207 189	3 867	3 354	
		3 867	3 354	0,7 %
⁴Espagne (note 10)				
Aena SME SA	18 710	3 812	3 975	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Cellnex Telecom SA	200 265	11 734	10 358	
Ferrovial SE	217 497	6 999	9 321	
Merlin Properties Socimi SA	224 712	2 769	2 723	
		25 314	26 377	5,1 %
⁵Royaume-Uni (note 10)				
Capital & Counties Properties PLC	1 266 488	3 097	2 549	
Derwent London PLC	101 010	4 437	3 212	
Drax Group PLC	368 764	3 932	3 484	
Grainger Trust PLC	444 731	1 880	1 798	
National Grid PLC	837 299	12 907	14 192	
Severn Trent PLC	97 900	3 802	4 022	
Unite Group PLC (The)	241 802	4 149	3 893	
		34 204	33 150	6,4 %
¹⁰États-Unis (note 10)				
Énergie				
Cheniere Energy Inc.	55 152	5 920	12 162	
Equitrans Midstream Corp.	285 240	3 368	3 700	
Targa Resources Corp.	69 209	3 717	8 066	
Williams Cos. Inc. (The)	182 580	7 460	8 518	
		20 465	32 446	6,3 %
Immobilier				
Agree Realty Corp.	44 812	3 880	3 743	
American Homes 4 Rent, catégorie A	87 836	4 018	4 277	
American Tower Corp.	46 771	12 270	11 459	
Boston Properties Inc.	21 900	1 868	1 976	
CareTrust REIT Inc.	139 534	3 685	3 799	
Cousins Properties Inc.	102 000	3 000	3 239	
Crown Castle International Corp.	90 880	17 840	12 341	
Digital Realty Trust Inc.	33 861	5 663	6 027	
Equinix Inc.	8 853	8 552	9 347	
Equity Residential	77 936	6 684	6 827	
Essential Properties Realty Trust Inc.	99 637	3 231	3 234	
Healthcare Realty Trust Inc.	150 630	3 950	3 566	
Healthpeak Properties Inc.	136 484	4 797	3 795	
Iron Mountain Inc.	38 600	3 030	3 314	
Kimco Realty Corp.	226 949	5 962	5 808	
Kite Realty Group Trust	174 758	4 792	5 330	
Mid-America Apartment Communities Inc.	17 205	3 623	3 376	
Prologis Inc.	101 122	14 842	16 970	
Public Storage	13 005	5 568	4 857	
Rexford Industrial Realty Inc.	83 581	6 551	6 039	
SBA Communications Corp.	19 600	7 155	5 946	
Sun Communities Inc.	19 232	3 773	3 181	
UDR Inc.	89 148	5 904	4 806	
Ventas Inc.	117 903	7 492	6 959	
VICI Properties Inc.	186 493	7 397	7 771	
		155 527	147 987	28,8 %
Services publics				
CenterPoint Energy Inc.	220 600	7 273	8 313	
CMS Energy Corp.	72 690	6 071	5 519	
Exelon Corp.	211 400	12 111	11 460	
NiSource Inc.	165 221	5 912	5 974	
PG&E Corp.	517 489	8 170	11 398	
PPL Corp.	65 400	2 650	2 202	
Sempra Energy	116 860	11 189	11 088	
Xcel Energy Inc.	30 490	2 623	2 354	
		55 999	58 308	11,3 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		231 991	238 741	46,4 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		394 815	397 406	77,2 %
TOTAL DES ACTIONS		430 365	431 442	83,8 %

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
OBLIGATIONS CANADIENNES							
¹⁰Obligations de sociétés (note 10)							
Baytex Energy Corp.	8,50 %	2030/04/30	rachetable, USD	345 000	461	473	
Emera Inc.	6,75 %	2076/06/15	série 2016-A, taux variable, convertible, rachetable, USD	525 000	707	684	
Enbridge Inc.	5,50 %	2077/07/15	taux variable, rachetable, USD	290 000	345	352	
MEG Energy Corp.	7,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	380 000	514	519	
NOVA Chemicals Corp.	4,25 %	2029/05/15	rachetable, USD	262 000	302	287	
Corporation Parkland	4,50 %	2029/10/01	rachetable, USD	358 000	418	427	

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

Mandat privé d'actifs réels 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
Rogers Communications Inc.	5,25 %	2082/03/15	taux variable, rachetable, USD	295 000	359	362	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,84 %	2067/05/15	taux variable, rachetable, USD	637 000	679	710	
					3 785	3 814	0,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					3 785	3 814	0,8 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹⁰Iles Caimans (note 10)							
Vale Overseas Ltd.	3,75 %	2030/07/08	rachetable, USD	580 000	693	686	
					693	686	0,1 %
¹⁰France (note 10)							
Alice France SA	5,50 %	2028/01/15	rachetable, USD	775 000	872	786	
					872	786	0,1 %
¹⁰Pays-Bas (note 10)							
VZ Secured Financing BV	5,00 %	2032/01/15	rachetable, USD	370 000	435	408	
					435	408	0,1 %
¹⁰Royaume-Uni (note 10)							
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	4,13 %	2028/06/15	rachetable, USD	490 000	591	592	
Virgin Media Secured Finance PLC	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	635 000	739	725	
					1 330	1 317	0,3 %
¹⁰États-Unis (note 10)							
American Electric Power Co. Inc.	3,25 %	2050/03/01	rachetable, USD	805 000	761	716	
American Homes 4 Rent L.P.	3,38 %	2051/07/15	rachetable, USD	595 000	611	516	
American Tower Corp.	3,10 %	2050/06/15	rachetable, USD	865 000	839	731	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	5,38 %	2029/06/15	rachetable, USD	435 000	538	551	
Antero Resources Corp.	5,38 %	2030/03/01	rachetable, USD	300 000	367	380	
AT&T Inc.	1,65 %	2028/02/01	rachetable, USD	705 000	832	815	
Beazer Homes USA Inc.	5,88 %	2027/10/15	rachetable, USD	232 000	276	295	
Boyd Gaming Corp.	4,75 %	2031/06/15	rachetable, USD	625 000	748	745	
Buckeye Partners L.P.	4,13 %	2027/12/01	rachetable, USD	340 000	408	418	
Cable One Inc.	4,00 %	2030/11/15	rachetable, USD	285 000	332	301	
Cablevision Lightpath LLC	3,88 %	2027/09/15	rachetable, USD	372 000	444	418	
Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc.	5,75 %	2025/07/01	rachetable, USD	545 000	719	738	
Callon Petroleum Co.	6,38 %	2026/07/01	rachetable, USD	376 000	473	501	
Calpine Corp.	5,13 %	2028/03/15	rachetable, USD	850 000	1 039	1 047	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	2 425 000	2 892	2 827	
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	2,74 %	2039/12/31	fonds d'amortissement, USD	655 000	667	687	
Cheniere Energy Inc.	4,63 %	2028/10/15	rachetable, USD	495 000	628	630	
Civitas Resources Inc.	8,38 %	2028/07/01	rachetable, USD	260 000	346	363	
Clearway Energy Operating LLC	3,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 078 000	1 223	1 199	
CMS Energy Corp.	4,75 %	2050/06/01	taux variable, rachetable, USD	445 000	557	525	
CNX Resources Corp.	7,38 %	2031/01/15	rachetable, USD	241 000	320	325	
Comstock Resources Inc.	6,75 %	2029/03/01	rachetable, USD	462 000	593	585	
Consolidated Communications Inc.	6,50 %	2028/10/01	rachetable, USD	242 000	277	252	
Continental Resources Inc.	5,75 %	2031/01/15	USD	465 000	604	601	
Crestwood Midstream Partners L.P. / Crestwood Midstream Finance Corp.	5,63 %	2027/05/01	rachetable, USD	370 000	460	483	
Crown Castle International Corp.	5,20 %	2049/02/15	rachetable, USD	615 000	778	740	
CSC Holdings LLC	4,50 %	2031/11/15	rachetable, USD	1 073 000	1 205	1 032	
Devon Energy Corp.	7,95 %	2032/04/15	USD	520 000	804	799	
Diamondback Energy Inc.	4,25 %	2052/03/15	rachetable, USD	490 000	511	498	
DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co. Inc.	5,88 %	2027/08/15	rachetable, USD	340 000	420	407	
DISH DBS Corp.	5,25 %	2026/12/01	rachetable, USD	325 000	358	371	
Dominion Resources Inc.	3,90 %	2025/10/01	rachetable, USD	795 000	1 034	1 039	
DT Midstream Inc.	4,13 %	2029/06/15	rachetable, USD	340 000	401	408	
Duke Energy Carolinas LLC	2,45 %	2029/08/15	rachetable, USD	1 185 000	1 391	1 381	
Energy Transfer L.P.	6,75 %	2025/05/15	série F, taux variable, perpétuel, USD	1 090 000	1 298	1 364	
EnLink Midstream LLC	5,38 %	2029/06/01	rachetable, USD	635 000	790	819	
EPR Properties	3,75 %	2029/08/15	rachetable, USD	505 000	578	557	
EQM Midstream Partners L.P.	4,50 %	2029/01/15	rachetable, USD	930 000	1 103	1 140	
EQT Corp.	7,00 %	2030/02/01	rachetable, USD	380 000	527	538	
FirstEnergy Corp.	3,40 %	2050/03/01	série C, rachetable, USD	880 000	951	788	
Forestar Group Inc.	5,00 %	2028/03/01	rachetable, USD	680 000	810	850	
Freeport-McMoRan Inc.	4,25 %	2030/03/01	rachetable, USD	650 000	809	798	
Frontier Communications Corp.	5,00 %	2028/05/01	rachetable, USD	685 000	833	794	
Global Net Lease Inc. / Global Net Lease Operating Partnership L.P.	3,75 %	2027/12/15	rachetable, USD	395 000	449	417	
Global Partners L.P. / GLP Finance Corp.	7,00 %	2027/08/01	rachetable, USD	195 000	250	260	
GLP Capital L.P. / GLP Financing II Inc.	4,00 %	2030/01/15	rachetable, USD	650 000	786	767	
HCA Inc.	3,50 %	2030/09/01	rachetable, USD	1 010 000	1 211	1 193	
Hess Midstream Operations L.P.	5,50 %	2030/10/15	rachetable, USD	420 000	516	532	
Highwoods Realty L.P.	4,20 %	2029/04/15	rachetable, USD	325 000	373	374	
Holly Energy Partners L.P. / Holly Energy Finance Corp.	5,00 %	2028/02/01	rachetable, USD	954 000	1 193	1 210	
Howard Hughes Corp. (The)	5,38 %	2028/08/01	rachetable, USD	585 000	730	713	
Independence Energy Finance LLC	7,25 %	2026/05/01	rachetable, USD	275 000	350	366	
KB Home	4,00 %	2031/06/15	rachetable, USD	450 000	496	513	
Kilroy Realty L.P.	4,75 %	2028/12/15	rachetable, USD	300 000	358	366	
Kinetik Holdings L.P.	5,88 %	2030/06/15	rachetable, USD	420 000	532	549	
Level 3 Financing Inc.	4,63 %	2027/09/15	rachetable, USD	314 000	376	319	

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

Mandat privé d'actifs réels 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
M/I Homes Inc.	4,95 %	2028/02/01	rachetable, USD	320 000	389	402	
NBCUniversal Media LLC	4,45 %	2043/01/15	USD	845 000	1 028	1 000	
NRG Energy Inc.	3,63 %	2031/02/15	rachetable, USD	778 000	880	821	
NSTAR Electric Co.	3,25 %	2029/05/15	rachetable, USD	1 115 000	1 390	1 382	
NuStar Logistics L.P.	5,63 %	2027/04/28	rachetable, USD	315 000	388	413	
Occidental Petroleum Corp.	4,40 %	2046/04/15	rachetable, USD	745 000	861	773	
Ovintiv Inc.	6,25 %	2033/07/15	rachetable, USD	210 000	283	284	
Pacific Gas And Electric Co.	6,40 %	2033/06/15	rachetable, USD	300 000	403	400	
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer	5,88 %	2028/10/01	rachetable, USD	505 000	634	632	
Parker-Hannifin Corp.	4,50 %	2029/09/15	rachetable, USD	545 000	704	712	
Public Service Co. of Colorado	1,88 %	2031/06/15	rachetable, USD	635 000	687	678	
RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp.	4,50 %	2029/02/15	rachetable, USD	455 000	527	540	
RLJ Lodging Trust L.P.	3,75 %	2026/07/01	rachetable, USD	485 000	592	601	
SBA Communications Corp.	3,88 %	2027/02/15	rachetable, USD	485 000	610	607	
Sempra Infrastructure Partners L.P.	3,25 %	2032/01/15	rachetable, USD	680 000	755	742	
Shea Homes L.P. / Shea Homes Funding Corp.	4,75 %	2029/04/01	rachetable, USD	240 000	279	288	
Southwestern Energy Co.	5,38 %	2029/02/01	rachetable, USD	560 000	714	719	
Starwood Property Trust Inc.	3,63 %	2026/07/15	rachetable, USD	980 000	1 175	1 186	
Station Casinos LLC	4,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	485 000	567	587	
Suburban Propane Partners L.P. / Suburban Energy Finance Corp.	5,00 %	2031/06/01	rachetable, USD	340 000	406	393	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	6,00 %	2030/12/31	rachetable, USD	400 000	483	484	
Targa Resources Partners L.P. / Targa Resources Partners Finance Corp.	4,88 %	2031/02/01	rachetable, USD	620 000	784	770	
Taylor Morrison Communities Inc.	5,88 %	2027/06/15	rachetable, USD	305 000	398	405	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2028/10/01	rachetable, USD	995 000	1 243	1 294	
T-Mobile USA Inc.	4,75 %	2028/02/01	rachetable, USD	1 125 000	1 450	1 477	
T-Mobile USA Inc.	3,50 %	2031/04/15	rachetable, USD	765 000	955	903	
Verizon Communications Inc.	4,33 %	2028/09/21	USD	580 000	760	751	
VICI Properties L.P. / VICI Note Co. Inc.	4,63 %	2029/12/01	rachetable, USD	1 010 000	1 230	1 234	
WEC Energy Group Inc.	7,43 %	2067/05/15	taux flottant, rachetable, USD	690 000	739	817	
Western Midstream Operating L.P.	4,75 %	2028/08/15	rachetable, USD	595 000	774	763	
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	5,50 %	2025/03/01	USD	119 000	149	159	
					61 412	60 768	11,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					64 742	63 965	12,4 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					68 527	67 779	13,2 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(711)		
TOTAL DES PLACEMENTS					498 181	499 221	97,0 %
Actifs dérivés						40	0,0 %
Passifs dérivés						(57)	(0,0) %
Autres actifs, moins les passifs						15 346	3,0 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						514 550	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 – contrats de change à terme (note 10)

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)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	AUD	53 434	CAD	46 468	0,870	0,876	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	AUD	4 049	CAD	3 521	0,870	0,876	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	AUD	1 596	CAD	1 386	0,869	0,876	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	AUD	717	CAD	623	0,870	0,876	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 020 912	AUD	1 166 106	1,142	1,142	(1)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	69 941	AUD	79 888	1,142	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	34 383	AUD	39 822	1,158	1,142	(1)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	18 373	AUD	21 169	1,152	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	17 532	AUD	19 956	1,138	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	14 376	AUD	16 389	1,140	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	13 723	AUD	15 674	1,142	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	12 734	AUD	14 488	1,138	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 684	AUD	1 951	1,158	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 406	AUD	1 620	1,152	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 208	AUD	1 377	1,140	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 188	AUD	1 352	1,138	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	823	AUD	936	1,138	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	329	AUD	381	1,158	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	247	AUD	285	1,152	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	222	AUD	253	1,140	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	210	AUD	239	1,138	1,142	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	145	AUD	165	1,138	1,142	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	BRL	20 058	CAD	5 411	0,270	0,272	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	BRL	13 352	CAD	3 690	0,276	0,272	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	BRL	1 381	CAD	373	0,270	0,272	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	BRL	1 154	CAD	312	0,271	0,272	-

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

Mandat privé d'actifs réels 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			
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	BRL	715	CAD	193	0,270	0,272	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	BRL	691	CAD	191	0,276	0,272	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	BRL	227	CAD	61	0,271	0,272	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	BRL	118	CAD	33	0,276	0,272	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	257 034	BRL	955 074	3,716	3,675	(3)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	17 609	BRL	65 431	3,716	3,675	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	7 627	BRL	27 590	3,617	3,675	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	4 217	BRL	15 607	3,701	3,675	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	3 455	BRL	12 838	3,716	3,675	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	505	BRL	1 828	3,617	3,675	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	206	BRL	763	3,701	3,675	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	90	BRL	326	3,617	3,675	-
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	36	BRL	135	3,701	3,675	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	17 200 401	CAD	27 225	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	6 966 959	CAD	10 824	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	1 428 837	CAD	2 227	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	1 168 405	CAD	1 849	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	673 007	CAD	1 064	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	513 216	CAD	797	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	206 202	CAD	326	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	190 889	CAD	297	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	94 823	CAD	148	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	53 479	CAD	85	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	16 712	CAD	26	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CLP	9 314	CAD	15	0,002	0,002	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	116 542	CLP	74 887 612	642,580	632,197	(2)
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	7 984	CLP	5 130 432	642,580	632,196	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	2 328	CLP	1 474 128	633,089	632,195	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 567	CLP	1 006 602	642,580	632,196	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	155	CLP	98 026	633,079	632,181	-
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	27	CLP	17 307	633,029	632,104	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	EUR	26 244	CAD	38 714	1,475	1,466	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	EUR	21 792	CAD	32 238	1,479	1,466	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	EUR	2 881	CAD	4 245	1,473	1,466	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	EUR	2 355	CAD	3 474	1,475	1,466	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	EUR	1 608	CAD	2 368	1,473	1,466	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	EUR	419	CAD	618	1,475	1,466	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	EUR	318	CAD	468	1,473	1,466	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	3 219 809	EUR	2 180 223	0,677	0,682	24
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	220 584	EUR	149 364	0,677	0,682	2
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	43 486	EUR	29 585	0,680	0,682	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	43 279	EUR	29 305	0,677	0,682	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	40 067	EUR	27 187	0,679	0,682	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	39 409	EUR	26 818	0,681	0,682	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	4 683	EUR	3 187	0,681	0,682	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	2 702	EUR	1 833	0,679	0,682	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	834	EUR	567	0,681	0,682	-
4	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	483	EUR	328	0,679	0,682	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	GBP	18 711	CAD	32 083	1,715	1,711	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	GBP	15 762	CAD	27 266	1,730	1,711	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	GBP	12 332	CAD	21 287	1,726	1,711	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	GBP	1 566	CAD	2 700	1,724	1,711	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	GBP	1 431	CAD	2 471	1,726	1,711	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	GBP	1 418	CAD	2 453	1,730	1,711	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	GBP	1 283	CAD	2 201	1,715	1,711	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	GBP	252	CAD	433	1,715	1,711	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	GBP	252	CAD	436	1,730	1,711	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	GBP	184	CAD	317	1,726	1,711	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 956 042	GBP	1 138 363	0,582	0,584	8
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	134 005	GBP	77 987	0,582	0,584	1
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	48 099	GBP	27 991	0,582	0,584	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	26 292	GBP	15 301	0,582	0,584	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	23 706	GBP	13 772	0,581	0,584	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	20 053	GBP	11 707	0,584	0,584	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	3 717	GBP	2 163	0,582	0,584	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 531	GBP	890	0,581	0,584	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 332	GBP	778	0,584	0,584	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	663	GBP	386	0,582	0,584	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	271	GBP	157	0,581	0,584	-
5	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	245	GBP	143	0,584	0,584	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	350 680	CAD	60 676	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	343 585	CAD	59 436	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	262 933	CAD	45 408	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	239 162	CAD	41 478	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	153 204	CAD	26 496	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	151 009	CAD	26 129	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	85 294	CAD	14 789	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	69 676	CAD	12 061	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	28 465	CAD	4 924	0,173	0,172	-

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

Mandat privé d'actifs réels CIBC

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	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				
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	22 967	CAD	3 974	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	18 025	CAD	3 113	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	16 253	CAD	2 819	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	12 744	CAD	2 205	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	10 160	CAD	1 757	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	10 133	CAD	1 750	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	5 829	CAD	1 011	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	5 590	CAD	967	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	4 739	CAD	820	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	4 064	CAD	703	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	3 540	CAD	611	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	2 874	CAD	498	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	2 259	CAD	391	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	1 798	CAD	311	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	1 018	CAD	177	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	HKD	813	CAD	141	0,173	0,172	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 424 368	HKD	8 264 702	5,802	5,801	(1)
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	97 581	HKD	566 202	5,802	5,801	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	19 146	HKD	111 090	5,802	5,801	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	15 519	HKD	89 481	5,766	5,801	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	14 072	HKD	81 550	5,795	5,801	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 338	HKD	7 716	5,766	5,801	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	909	HKD	5 268	5,795	5,801	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	241	HKD	1 387	5,766	5,801	-
6	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	161	HKD	931	5,795	5,801	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	JPY	2 109 194	CAD	19 641	0,009	0,009	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	JPY	159 812	CAD	1 486	0,009	0,009	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	JPY	135 404	CAD	1 261	0,009	0,009	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	JPY	30 026	CAD	280	0,009	0,009	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 155 846	JPY	123 889 672	107,185	107,444	3
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	79 185	JPY	8 487 486	107,185	107,444	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	23 049	JPY	2 477 615	107,492	107,444	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	15 536	JPY	1 665 264	107,185	107,444	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	15 428	JPY	1 662 082	107,730	107,444	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	14 408	JPY	1 549 174	107,524	107,444	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	12 449	JPY	1 330 940	106,911	107,444	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 547	JPY	166 290	107,911	107,445	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 123	JPY	120 025	106,911	107,444	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	931	JPY	100 077	107,523	107,444	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	279	JPY	30 016	107,492	107,446	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	203	JPY	21 651	106,913	107,444	-
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	165	JPY	17 691	107,524	107,446	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	6 546	CAD	5 268	0,805	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	5 667	CAD	4 552	0,803	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	5 041	CAD	4 056	0,805	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	412	CAD	330	0,803	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	343	CAD	276	0,805	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	332	CAD	267	0,803	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	241	CAD	194	0,805	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	229	CAD	184	0,804	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	62	CAD	50	0,803	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	61	CAD	49	0,805	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	42	CAD	33	0,805	0,806	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	NZD	41	CAD	33	0,804	0,805	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	250 291	NZD	310 271	1,240	1,241	1
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	17 147	NZD	21 256	1,240	1,241	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	4 742	NZD	5 867	1,237	1,241	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	3 364	NZD	4 171	1,240	1,241	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	2 566	NZD	3 209	1,251	1,241	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	311	NZD	384	1,237	1,241	-
8	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	56	NZD	70	1,237	1,241	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	SGD	4 543	CAD	4 537	0,999	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	SGD	2 346	CAD	2 344	0,999	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	SGD	279	CAD	278	0,999	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	SGD	268	CAD	267	0,996	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	SGD	177	CAD	177	0,999	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	SGD	50	CAD	49	0,999	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	SGD	31	CAD	31	0,999	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	184 536	SGD	185 372	1,005	1,000	(1)
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	16 998	SGD	17 083	1,005	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	12 642	SGD	12 700	1,005	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	4 075	SGD	4 072	0,999	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	2 480	SGD	2 492	1,005	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	2 189	SGD	2 184	0,998	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 035	SGD	1 040	1,005	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	272	SGD	272	0,999	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	203	SGD	204	1,005	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	138	SGD	137	0,998	1,000	-
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	48	SGD	48	0,999	1,000	-

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

Mandat privé d'actifs réels 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)
9	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	25	SGD	25	0,998	1,000	–
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	USD	169 425	CAD	228 715	1,350	1,351	–
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	USD	19 001	CAD	25 669	1,351	1,351	–
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	USD	13 249	CAD	17 923	1,353	1,351	–
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	USD	11 626	CAD	15 694	1,350	1,351	–
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	USD	2 287	CAD	3 087	1,350	1,351	–
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	18 007 582	USD	13 362 239	0,742	0,740	(44)
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	1 233 671	USD	915 426	0,742	0,740	(3)
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	378 955	USD	280 187	0,739	0,740	1
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	242 049	USD	179 609	0,742	0,740	(1)
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	19 015	USD	14 059	0,739	0,740	–
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	12 796	USD	9 468	0,740	0,740	–
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2023/09/20	CAD	4 422	USD	3 269	0,739	0,740	–
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(17)

* 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 Mandat est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

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

Annexe à l'inventaire du portefeuille

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

Le Mandat 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	40 \$	– \$	40 \$	(40) \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(57)	–	(57)	40	–	(17)
Total	(17) \$	– \$	(17) \$	– \$	– \$	(17) \$
Au 31 août 2022						
Actifs dérivés de gré à gré	68 \$	– \$	68 \$	(68) \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(557)	–	(557)	68	–	(489)
Total	(489) \$	– \$	(489) \$	– \$	– \$	(489) \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

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

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Mandat privé d'actifs réels CIBC (désigné le *Mandat*) cherche à obtenir une croissance du capital à long terme et un revenu en investissant principalement dans des titres de sociétés situées partout dans le monde et actives dans les secteurs des actifs réels, comme l'infrastructure, l'immobilier et les ressources naturelles.

Stratégies de placement : Le Mandat emploie une méthode descendante fondée sur la valeur relative pour répartir tactiquement le capital entre les secteurs des actifs réels, peut investir dans diverses régions et peut investir dans un éventail de sociétés dont la capitalisation boursière varie de petite à grande.

Les principaux risques inhérents au Mandat 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 ».

Risque de concentration aux 31 août 2023 et 2022

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

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Mandat 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 canadiennes	7,1
Actions internationales	
Australie	2,4
Brésil	1,2
Chili	0,4
Chine	1,7
France	3,5
Allemagne	1,8
Hong Kong	3,5
Italie	0,5
Japon	3,7

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

Mandat privé d'actifs réels CIBC

Au 31 août 2022 (suite)

	% de l'actif net
Répartition du portefeuille	
Macao	0,2
Singapour	1,4
Espagne	5,5
Royaume-Uni	4,5
Actions américaines	
Energie	6,9
Immobilier	31,5
Services publics	12,6
Obligations canadiennes	
Obligations de sociétés	0,4
Obligations internationales	
Îles Caïmans	0,2
Pays-Bas	0,1
Royaume-Uni	0,2
États-Unis	8,3
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	2,5
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 Mandat 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
A	0,9	0,5
BBB	4,5	2,7
Inférieur à BBB	7,8	6,0
Total	13,2	9,2

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Mandat était importante aux 31 août 2023 et 2022, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Mandat (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 2c)	Risque de change total* (en milliers de dollars)		% de l'actif net
	31 août 2023	31 août 2022	
USD	288 645	56,1	
EUR	51 350	10,0	
GBP	31 125	6,0	
JPY	19 089	3,7	
HKD	18 424	3,6	
AUD	16 866	3,3	
BRL	4 065	0,8	
NZD	3 790	0,7	
SGD	3 180	0,6	

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

Au 31 août 2022

Devise (note 2c)	Risque de change total* (en milliers de dollars)		% de l'actif net
	31 août 2023	31 août 2022	
USD	301 143	57,8	
EUR	56 334	10,8	
HKD	27 104	5,2	
GBP	22 415	4,3	
JPY	18 212	3,5	
AUD	11 760	2,3	
SGD	6 862	1,3	
BRL	6 352	1,2	
CLP	2 360	0,5	

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 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)	4 377	4 525

Risque de taux d'intérêt

Les actifs et passifs à court terme du Mandat 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 Mandat dans les titres à revenu fixe et les swaps de taux d'intérêt selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	Risque de change total* (en milliers de dollars)	
	31 août 2023	31 août 2022
Moins de 1 an	—	299
1 an à 3 ans	5 954	1 711
3 ans à 5 ans	15 733	6 177
Plus de 5 ans	46 092	39 843
Total	67 779	48 030

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 durée 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)	1 028	804

Risque d'illiquidité

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

À l'exception des contrats dérivés, le cas échéant, tous les passifs financiers du Mandat 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 tableaux des dérivés qui suivent l'inventaire du portefeuille.

Mandat privé d'actifs réels CIBC

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 Mandat s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie Plus du Mandat et celui de l'indice ou des indices de référence du Mandat, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Mandat. 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 Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	3 891	4 915
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	4 064	3 779
50 % de l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	4 915	5 176
40 % de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net		
7 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch Global High Yield		
3 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch Global Broad Market Corporate		

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 Mandat, 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	–	67 779	–	67 779
Actions	431 442	–	–	431 442
Actifs dérivés	–	40	–	40
Total des actifs financiers	431 442	67 819	–	499 261
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(57)	–	(57)
Total des passifs financiers	–	(57)	–	(57)
Total des actifs et des passifs financiers	431 442	67 762	–	499 204

- (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	–	48 030	–	48 030
Actions	460 960	–	–	460 960
Actifs dérivés	–	68	–	68
Total des actifs financiers	460 960	48 098	–	509 058
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(557)	–	(557)
Total des passifs financiers	–	(557)	–	(557)
Total des actifs et des passifs financiers	460 960	47 541	–	508 501

- (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

Le Mandat ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

Notes des états financiers

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

1. Mandats privés CIBC (auparavant Mandats privés Renaissance) — Organisation des Mandats et périodes de présentation de l'information financière

Chacun des Mandats privés CIBC (auparavant Mandats privés Renaissance) (désignés individuellement, le *Mandat*, et collectivement, les *Mandats*) est une fiducie de fonds communs de placement, à l'exception du Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples CIBC (auparavant le Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples Renaissance), du Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC (auparavant le Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples Renaissance), du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC (auparavant le Mandat privé d'actions américaines neutre en devises Renaissance) et du Mandat privé d'actions mondiales CIBC (auparavant le Mandat privé d'actions mondiales Renaissance), qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire. Les Mandats sont constitués en vertu des lois de l'Ontario et régis aux termes d'une déclaration de fiducie (désignée la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Mandats est situé au 81 Bay Street, 20th Floor, CIBC Square, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

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

Le 3 avril, le gestionnaire a changé le nom des Mandats de Mandats privés Renaissance à Mandats privés CIBC. Les nouvelles dénominations officielles des Mandats se trouvent ci-dessous. Chaque Mandat peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. À l'avenir, l'offre de toute catégorie d'un Mandat peut être résiliée ou des catégories additionnelles peuvent être offertes. Le tableau qui suit présente les catégories de parts offertes par chaque Mandat :

	Mandat privé de revenu ultra court terme CIBC (auparavant le Mandat privé de revenu ultra court terme Renaissance)	Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC (auparavant le Mandat privé de revenu fixe canadien Renaissance)	Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC (auparavant le Mandat privé de revenu fixe multisectoriel Renaissance)	Mandat privé d'obligations mondiales CIBC (auparavant le Mandat privé d'obligations mondiales Renaissance)	Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples CIBC (auparavant le Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples Renaissance)	Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC (auparavant le Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples Renaissance)	Mandat privé de revenu d'actions CIBC (auparavant le Mandat privé de revenu d'actions Renaissance)
Catégorie A	✓	✓		✓			✓
Catégorie Plus	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus T4		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus T6		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-H			✓				
Catégorie Plus-H T4			✓				
Catégorie Plus-H T6			✓				
Catégorie C		✓		✓			✓
Catégorie Plus-F	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-F T4		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-F T6		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-FH			✓				
Catégorie Plus-FH T4			✓				
Catégorie Plus-FH T6			✓				
Catégorie Plus-N	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-N T4		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-N T6		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-NH			✓				
Catégorie Plus-NH T4			✓				
Catégorie Plus-NH T6			✓				
Catégorie I		✓		✓			✓
Catégorie O	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie OH			✓				
Catégorie S			✓				
Catégorie SM	✓	✓		✓			✓
Catégorie SMH			✓				
	Mandat privé d'actions canadiennes CIBC (auparavant le Mandat privé d'actions canadiennes Renaissance)	Mandat privé d'actions américaines CIBC (auparavant le Mandat privé d'actions américaines Renaissance)	Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC (auparavant le Mandat privé d'actions américaines neutre en devises Renaissance)	Mandat privé d'actions internationales CIBC (auparavant le Mandat privé d'actions internationales Renaissance)	Mandat privé d'actions mondiales CIBC (auparavant le Mandat privé d'actions mondiales Renaissance)	Mandat privé d'actions des marchés émergents CIBC (auparavant le Mandat privé d'actions des marchés émergents Renaissance).	Mandat privé d'actifs réels CIBC (auparavant le Mandat privé d'actifs réels Renaissance)
Catégorie A	✓	✓		✓		✓	
Catégorie Plus	✓	✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus T4	✓	✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus T6	✓	✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-H		✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-H T4		✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-H T6		✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie C	✓	✓		✓		✓	
Catégorie Plus-F	✓	✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-F T4	✓	✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-F T6	✓	✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-FH		✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-FH T4		✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-FH T6		✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-N	✓	✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-N T4	✓	✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-N T6	✓	✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-NH		✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-NH T4		✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie Plus-NH T6		✓		✓	✓	✓	✓

Catégorie I	✓	✓		✓		✓	
Catégorie O	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Catégorie OH		✓		✓	✓	✓	✓
Catégorie S							✓
Catégorie SM	✓	✓		✓		✓	✓
Catégorie SMH							

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

Les parts de catégorie A sont offertes seulement aux investisseurs qui participent au programme Frontières. Ce programme investit dans divers Mandats qui forment un Portefeuille Frontières. Les parts de catégorie A sont offertes sans frais d'acquisition. Les investisseurs ne paient pas de commissions à l'achat de parts de catégorie A. Le 3 avril 2023, le programme Frontières a pris fin et le gestionnaire a fermé les parts de catégorie A des Mandats aux nouveaux achats et, depuis le 29 juin 2023, les actifs des porteurs de parts ont été transférés à la catégorie Plus et la catégorie A n'est plus active.

Les parts des catégories Plus, Plus T4 et Plus T6 sont offertes à tous les investisseurs uniquement selon l'option avec frais d'acquisition. Les investisseurs peuvent payer des frais d'acquisition qui sont négociables avec leur courtier à l'achat de parts des catégories Plus, Plus T4 et Plus T6.

Les parts des catégories Plus-F, Plus-F T4, Plus-F T6, Plus-FH, Plus-FH T4 et Plus-FH T6 (désignées collectivement, la *catégorie Plus-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 catégorie Plus-F sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie Plus-F peuvent payer des honoraires à leur courtier ou courtier à escompte pour leurs services. Nous ne payons pas de commissions de suivi à l'égard de ces catégories de parts, ce qui nous permet d'imputer des frais de gestion annuels moins élevés.

Les parts des catégories Plus-H, Plus-H T4, Plus-H T6, Plus-FH, Plus-FH T4, Plus-FH T6, Plus-NH, Plus-NH T4, Plus-NH T6 et OH (désignées individuellement, la *catégorie couverte*) ont respectivement les mêmes caractéristiques que les parts des catégories Plus, Plus T4, Plus T6, Plus-F, Plus-F T4, Plus-F T6, Plus-N, Plus-N T4, Plus-N T6 et O, sauf que chacune utilise des instruments dérivés comme des contrats de change à terme afin de couvrir le risque de change auquel est exposée la catégorie couverte.

Les parts de catégorie C sont offertes à tous les investisseurs sans frais d'acquisition. Les investisseurs ne paient pas de commissions à l'achat de parts de catégorie C.

Les parts de catégorie I sont offertes aux investisseurs qui participent à des programmes qui n'exigent pas le paiement de frais d'acquisition des parts par les investisseurs, ni de frais de service ou de commissions de suivi aux courtiers. Pour ces investisseurs, le gestionnaire facture séparément les frais de placement habituels et exige des frais de gestion réduits. Parmi les investisseurs potentiels, notons 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 plutôt que des frais d'acquisition découlant des opérations pour lesquelles le courtier ne reçoit pas de frais de service ni de commissions de suivi de la part du gestionnaire.

Les parts des catégories Plus-N, Plus-N T4 et Plus-N T6 sont offertes aux investisseurs qui ont conclu une entente avec le gestionnaire et le courtier. Les parts des catégories Plus-N, Plus-N T4 et Plus-N T6 ont habituellement pour objectif de facturer séparément les frais aux investisseurs lorsque le courtier ne reçoit pas de frais de service ni de commissions de suivi de la part du gestionnaire. Une commission de service de courtage liée aux parts des catégories Plus-N, Plus-N T4 et Plus-N T6 sera plutôt négociée entre l'investisseur et son courtier.

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

Les parts des catégories S, SM et SMH ne peuvent être achetées que par des fonds communs de placement, des services de répartition d'actifs ou des comptes sous gestion discrétionnaire offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe. Il n'y a pas de frais d'acquisition à verser à l'achat de parts de catégorie S. À la date de clôture, les catégories SM et SMH n'étaient pas actives.

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

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Mandats 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 de chaque Mandat sont établis pour les exercices clos les 31 août 2023 et 2022, sauf pour les Mandats ou les catégories créés au cours de l'un ou l'autre de ces exercices, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'au 31 août 2023 ou 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 Mandat 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 les Mandats pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des *IFRS*, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Mandats. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

- *Coût amorti* – Actifs 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.

Notes des états financiers

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 Mandats et a déterminé que les portefeuilles d'actifs et de passifs financiers des Mandats sont gérés et que leur performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Mandats; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

Tous les Mandats ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation des Mandats 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 Mandats 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 Mandats, notamment la surveillance de la conformité aux objectifs et aux stratégies de placement, aux directives internes et à la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille de chaque Mandat 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 Mandats. 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 Mandats 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 Mandats classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (désigné le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (désigné le *niveau 3*). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

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

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

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

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

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

Le gestionnaire est responsable de l'exécution des évaluations de la juste valeur qui se trouvent dans les états financiers d'un Mandat, 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 Mandats, 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 le Mandat. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille tient compte de la solvabilité de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel les Mandats sont exposés.

Certains Mandats 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 notation s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, une 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 Mandats 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 Mandats peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les Mandats relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 2k.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Cela vient du fait que les Mandats peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation des Mandats.

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

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 Mandat. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

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

Au 31 août 2023, les Mandats 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 un Mandat 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 Mandat.
- ii) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par les Mandats et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Mandats 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 au Mandat qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le Mandat.
- 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 du Mandat 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 Mandat. 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 Mandats, aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

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

g) Contrats de change à terme

Les Mandats 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 net (perte nette) réalisé(e) de change pour les Mandats qui utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les Mandats qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

h) Contrats à terme standardisés

Les Mandats 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.

Notes des états financiers

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 Mandats 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 d'achat position acheteur arrive à échéance, le Mandat subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Mandat réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat.

À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes touchées sur les options position vendeur sont constatées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options position vendeur qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont constatées à titre de profits réalisés et présentées au poste Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés dans les états du résultat global. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération est supérieur à la prime reçue, le Mandat comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Mandat comptabilise 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 Mandats peuvent conclure des swaps à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les Mandats 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 Mandats à un risque de crédit à l'égard des contreparties ou des garants. Les Mandats ne concluent 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 la section *Actifs et passifs dérivés – swaps* de l'inventaire du portefeuille des Mandats applicables.

k) Prêt de titres

Un Mandat peut prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés dans les états du résultat global. Les actifs prêtés d'un Mandat ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce Mandat (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 Mandat 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 additionnelle exigée est livrée au Mandat 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 Mandat sont présentées dans la note intitulée *Prêt de titres* des états de la situation financière.

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

l) Prises en pension de titres

Les soldes de trésorerie non investis peuvent être investis dans des opérations de prise en pension de titres.

Dans le cadre de prises en pension de titres, des titres gouvernementaux canadiens ou provinciaux sont achetés 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 prises en pension de titres en cours à la fin de la période sont présentées à l'inventaire du portefeuille.

m) Mandats à catégories multiples

Chaque Mandat peut émettre un nombre illimité de catégories 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) du Mandat sont attribués aux porteurs de parts chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts ce jour-là, pour chaque catégorie 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.

n) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

o) Légende des abréviations

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

Abréviations des devises

AED	– Dirham des Émirats arabes unis	JPY	– Yen japonais
ARS	– Peso argentin	KES	– Shilling kényan
AUD	– Dollar australien	KRW	– Won sud-coréen
BRL	– Réal brésilien	MXN	– Peso mexicain
CAD	– Dollar canadien	MYR	– Ringgit malais
CHF	– Franc suisse	NOK	– Couronne norvégienne
CLP	– Peso chilien	NZD	– Dollar néo-zélandais
CNY	– Renminbi chinois	PHP	– Peso philippin
COP	– Peso colombien	PLN	– Zloty polonais
CZK	– Couronne tchèque	RON	– Leu roumain
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
ILS	– Shekel israélien	USD	– Dollar américain
INR	– Roupie indienne	ZAR	– Rand sud-africain

Autres abréviations

CAAÉ	– Certificat américain d'actions étrangères	iUnits	– Parts indicelles
CDA	– Certificats de dépôt autrichien	LEPOs	– Options de vente à bas prix d'exercice
OVC	– Obligation à valeur conditionnelle internationale	MSCI	– Indice Morgan Stanley Capital
FNB	– Fonds négocié en Bourse	OPALS	– Portefeuilles optimisés sous forme de titres cotés
CIAÉ	– Certificat international d'actions étrangères	PERLES	– Rendement lié à des titres participatifs
IPN	– Billet de participation internationale	FPI	– Fiducie de placement immobilier
iShares	– Actions indicelles	CSAÉ	– Certificat suédois d'actions étrangères

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

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

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (désignée la *date d'évaluation*) d'un Mandat 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 d'un Mandat 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 Mandat 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, débiteures et autres titres de créance

Les obligations, débiteures et autres titres de créance sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire déterminera alors le 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 un Mandat investit est établie au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

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

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une juste valeur plus exacte, et elle peut servir de dissuasion contre les opérations nuisibles à court terme ou excessives effectuées dans le Mandat. 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 Mandat 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 inscrits 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 la notation de chaque contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, division de McGraw-Hill Financial, Inc.) est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

Lorsqu'une option est vendue par un Mandat, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la 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 Mandat. 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 un Mandat sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

Notes des états financiers

f) Autres titres

Tous les autres placements des Mandats 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 valeur actuelle établie par le gestionnaire.

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

4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les Mandats 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 Mandats 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 Mandats à ces placements. Les participations des Mandats 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 aux états du résultat global. Les Mandats ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Mandat est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Mandats. 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 Mandats et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par les Mandats.

Les parts sont rachetées à la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de chaque catégorie de parts du Mandat. Le droit de faire racheter des parts d'un Mandat 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 du Mandat, à l'exclusion du passif du Mandat, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour le Mandat, ou si, dans le cas du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC (*auparavant le Mandat privé d'actions américaines neutre en devises Renaissance*), le fonds sous-jacent dont il suit le rendement a suspendu les rachats. Les Mandats ne sont pas soumis, en vertu de règles externes, à des exigences concernant leur capital.

Le capital reçu par les Mandats est utilisé dans le cadre du mandat de placement des Mandats. Cela peut inclure, pour tous les Mandats, 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.

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

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Mandats, 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 Mandats.

Les frais de gestion annuels maximum exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque catégorie de parts du Mandat sont présentés dans la note *Taux maximum des frais de gestion facturables* des états du résultat global. Pour les parts des catégories O et OH, 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 paie les charges d'exploitation des Mandats (autres que les frais des fonds) relativement à chaque catégorie de parts émises, à l'exception des parts de catégories O et OH, en contrepartie du paiement, par les Mandats, de frais d'administration fixes au gestionnaire relativement à ces catégories de parts (désignés les *frais d'administration fixes*). Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Mandat qui ne sont pas des frais des fonds attribués aux parts de catégories O et OH du Mandat. Les charges d'exploitation (autres que les frais des fonds) 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. Les frais d'administration fixes correspondront à un pourcentage précisé de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts des Mandats, calculés et accumulés chaque jour et payés chaque mois. Les frais d'administration fixes facturés à chaque catégorie des Mandats sont présentés à la note intitulée *Frais d'administration fixes* des états du résultat global. Les frais d'administration fixes payables par les Mandats pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans le cadre de la prestation des services aux Mandats.

Outre les frais de gestion et les frais d'administration fixes, les Mandats sont responsables des frais des fonds, qui comprennent, sans 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 les Mandats.

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

Les frais d'administration fixes pris en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

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

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 Mandat. Les distributions des frais de gestion versées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le Mandat ou sur tout autre investisseur du Mandat. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre.

Lorsqu'un Mandat investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le Mandat 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 Mandat 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 les Mandats 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 Mandat. Le gestionnaire d'un fonds sous-jacent peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un fonds sous-jacent ou prendre en charge une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Tous les Mandats, à l'exception du Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples CIBC (*auparavant le Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples Renaissance*), du Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC (*auparavant le Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples Renaissance*), du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC (*auparavant le Mandat privé d'actions américaines neutre en devises Renaissance*) et du Mandat privé d'actions mondiales CIBC (*auparavant le Mandat privé d'actions mondiales Renaissance*), qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire, sont des fiducies de fonds communs de placement 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, pour tous les Mandats, à l'exception de ceux qui ne sont pas admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule établie lorsque les parts des Mandats sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Mandats a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Mandats et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Mandat 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 Mandat 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 du Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples CIBC (*auparavant le Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples Renaissance*), du Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC (*auparavant le Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples Renaissance*), du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC (*auparavant le Mandat privé d'actions américaines neutre en devises Renaissance*) et du Mandat privé d'actions mondiales CIBC (*auparavant le Mandat privé d'actions mondiales Renaissance*) se termine le 31 décembre. Pour tous les autres Mandats, l'année d'imposition se termine le 15 décembre.

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

8. Commissions de courtage et honoraires

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

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. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs, la valeur des services fournis aux sous-conseillers en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Mandat, les coûts sont répartis entre ces Mandats en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs.

9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (désignée la *Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Mandats, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, désignés les *frais*) décrits ci-après. Les Mandats 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 Mandats, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Mandats en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Mandats 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 Mandat.

Gestionnaire, fiduciaire, conseiller en valeurs et sous-conseiller en valeurs des Mandats

Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée *GACI*), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs de chacun des Mandats.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Mandats (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Mandats et fournit tous les autres services administratifs requis par les Mandats ou en assure la prestation. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Mandats (autres que les frais des fonds) 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 Mandat, de frais d'administration fixes au gestionnaire. La valeur (incluant toutes les taxes applicables) des frais d'administration fixes que le gestionnaire a reçus du Mandat est présentée dans les états du résultat global à titre de frais d'administration fixes.

Ententes et rabais de courtage

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

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 Mandats. 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 ou aux sous-conseillers en valeurs qui traitent 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 ou les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour les Mandats ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Mandats. Les services sont fournis par le courtier qui effectue la négociation ou par un tiers et payés par ce courtier. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par un Mandat, ou une partie du Mandat, pour lequel GACI est le conseiller 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 Mandats aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Mandat.

Notes des états financiers

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Mandats (désignée le *dépositaire*). Le dépositaire détient les liquidités et les titres pour les Mandats 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 Mandats, 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 Mandats 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 Mandats, 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. Le gestionnaire paie les frais de garde (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon, et les frais de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (incluant toutes les taxes applicables) sont payés à STM CIBC, et le gestionnaire facture des frais d'administration fixes aux Mandats. Le cas échéant, des honoraires liés aux prêts de titres sont déduits des produits reçus par les Mandats.

10. Opérations de couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement des Mandats. 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*.

11. 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

Mandat privé de revenu ultra court terme CIBC (*auparavant Mandat privé de revenu ultra court terme Renaissance*)

Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC (*auparavant Mandat privé de revenu fixe canadien Renaissance*)

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC (*auparavant Mandat privé de revenu fixe multisectoriel Renaissance*)

Mandat privé d'obligations mondiales CIBC (*auparavant Mandat privé d'obligations mondiales Renaissance*)

Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples CIBC (*auparavant Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples Renaissance*)

Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC (*auparavant Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples Renaissance*)

Mandat privé de revenu d'actions CIBC (*auparavant Mandat privé de revenu d'actions Renaissance*)

Mandat privé d'actions canadiennes CIBC (*auparavant Mandat privé d'actions canadiennes Renaissance*)

Mandat privé d'actions américaines CIBC (*auparavant Mandat privé d'actions américaines Renaissance*)

Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC (*auparavant Mandat privé d'actions américaines neutre en devises Renaissance*)

Mandat privé d'actions internationales CIBC (*auparavant Mandat privé d'actions internationales Renaissance*)

Mandat privé d'actions mondiales CIBC (*auparavant Mandat privé d'actions mondiales Renaissance*)

Mandat privé d'actions des marchés émergents CIBC (*auparavant Mandat privé d'actions des marchés émergents Renaissance*)

Mandat privé d'actifs réels CIBC (*auparavant Mandat privé d'actifs réels Renaissance*)

(collectivement, les « Mandats »)

Opinion

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Mandats. 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 Mandats 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 Mandat 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 Mandats 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 Mandats.

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 Mandats;
- 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 Mandats 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 Mandats 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.R.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 Mandat, est une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Veuillez lire le prospectus simplifié du Mandat 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.