

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 29 février 2024

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

Aux 29 février 2024 et 31 août 2023 (note 1)

	29 février 2024	31 août 2023
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	480 366 \$	437 718 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	4 991	13 262
Marge	155	462
Intérêts à recevoir	21	60
Dividendes à recevoir	610	564
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	446	–
Montant à recevoir à l'émission de parts	1 301	545
Actifs dérivés	2 154	884
Total de l'actif	490 044	453 495
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	400	8
Montant à payer au rachat de parts	1 098	895
Passifs dérivés	1	–
Total du passif	1 499	903
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	488 545 \$	452 592 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	s. o.	s. o.
Catégorie Plus	27 023 \$	24 915 \$
Catégorie Plus T4	– \$	– \$
Catégorie Plus T6	134 \$	122 \$
Catégorie Plus-H	– \$	– \$
Catégorie Plus-H T4	– \$	– \$
Catégorie Plus-H T6	– \$	– \$
Catégorie C	1 890 \$	4 373 \$
Catégorie I	917 \$	814 \$
Catégorie Plus-F	778 \$	845 \$
Catégorie Plus-F T4	– \$	– \$
Catégorie Plus-F T6	– \$	– \$
Catégorie Plus-FH	78 \$	70 \$
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 O	457 725 \$	421 453 \$
Catégorie OH	– \$	– \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	s. o.	s. o.
Catégorie Plus	20,36 \$	18,04 \$
Catégorie Plus T4	16,73 \$	15,14 \$
Catégorie Plus T6	12,10 \$	11,03 \$
Catégorie Plus-H	18,04 \$	16,23 \$
Catégorie Plus-H T4	13,00 \$	11,94 \$
Catégorie Plus-H T6	11,46 \$	10,63 \$
Catégorie C	31,63 \$	28,18 \$
Catégorie I	37,40 \$	33,51 \$
Catégorie Plus-F	23,20 \$	20,85 \$
Catégorie Plus-F T4	18,22 \$	16,39 \$
Catégorie Plus-F T6	15,56 \$	14,13 \$
Catégorie Plus-FH	19,88 \$	17,94 \$
Catégorie Plus-FH T4	14,71 \$	13,40 \$
Catégorie Plus-FH T6	12,40 \$	11,48 \$

	29 février 2024	31 août 2023
Catégorie Plus-N	24,22 \$	21,42 \$
Catégorie Plus-N T4	18,22 \$	16,39 \$
Catégorie Plus-N T6	15,57 \$	14,15 \$
Catégorie Plus-NH	18,84 \$	16,95 \$
Catégorie Plus-NH T4	14,71 \$	13,40 \$
Catégorie Plus-NH T6	12,39 \$	11,46 \$
Catégorie O	42,47 \$	38,14 \$
Catégorie OH	20,20 \$	18,01 \$

† 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 29 février 2024 et 31 août 2023.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
29 février 2024	6 844	7 195
31 août 2023	11 759	12 354

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
29 février 2024	–	7 195	–	–
31 août 2023	–	12 354	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2k.

Organisation du Mandat (note 1)

Le Mandat a été créé le 19 novembre 1999 (désignée la date de création).

	Date de début des activités
Catégorie Plus	31 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 C	21 février 2006
Catégorie I	21 février 2006
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	15 mars 2005
Catégorie OH	31 mai 2016

Mandat privé d'actions américaines CIBC

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

Pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 (note 1)

	29 février 2024	28 février 2023
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	824 \$	579 \$
Revenu de dividendes	3 232	2 938
Profit (perte) sur dérivés	1 280	9
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	11 695	(1 025)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	336	1 167
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	42 617	4 949
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	59 984	8 617
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	31	115
Revenu tiré du prêt de titres ±	7	17
	38	132
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	235	311
Frais d'administration fixes ±±±	15	34
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Coûts de transaction ±±±±	35	19
Retenues d'impôt (note 7)	439	412
	724	776
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(19)	(2)
	705	774

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	59 317	7 975
---	---------------	--------------

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
	s. o.	327 \$
Catégorie A	2 963 \$	33 \$
Catégorie Plus	-	-
Catégorie Plus T4	15 \$	1 \$
Catégorie Plus T6	-	-
Catégorie Plus-H	-	-
Catégorie Plus-H T4	-	-
Catégorie Plus-H T6	-	-
Catégorie C	379 \$	51 \$
Catégorie I	106 \$	15 \$
Catégorie Plus-F	97 \$	19 \$
Catégorie Plus-F T4	-	-
Catégorie Plus-F T6	-	-
Catégorie Plus-FH	9 \$	(1) \$
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 O	55 748 \$	7 530 \$
Catégorie OH	-	-

Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
	s. o.	1 472
Catégorie A	1 304	140
Catégorie Plus	-	-
Catégorie Plus T4	11	11
Catégorie Plus T6	-	-
Catégorie Plus-H	-	-
Catégorie Plus-H T4	-	-
Catégorie Plus-H T6	-	-
Catégorie C	133	162
Catégorie I	24	28
Catégorie Plus-F	37	46
Catégorie Plus-F T4	-	-
Catégorie Plus-F T6	-	-
Catégorie Plus-FH	4	4
Catégorie Plus-FH T4	-	-
Catégorie Plus-FH T6	-	-
Catégorie Plus-N	-	-
Catégorie Plus-N T4	-	-
Catégorie Plus-N T6	-	-

	29 février 2024	28 février 2023
Catégorie Plus-NH	-	-
Catégorie Plus-NH T4	-	-
Catégorie Plus-NH T6	-	-
Catégorie O	10 879	10 841
Catégorie OH	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	s. o.	0,22 \$
Catégorie Plus	2,28 \$	0,24 \$
Catégorie Plus T4	1,89 \$	0,17 \$
Catégorie Plus T6	1,39 \$	0,14 \$
Catégorie Plus-H	1,82 \$	(0,51) \$
Catégorie Plus-H T4	1,30 \$	(0,54) \$
Catégorie Plus-H T6	1,16 \$	(0,44) \$
Catégorie C	2,86 \$	0,31 \$
Catégorie I	4,39 \$	0,53 \$
Catégorie Plus-F	2,60 \$	0,41 \$
Catégorie Plus-F T4	2,12 \$	0,25 \$
Catégorie Plus-F T6	1,82 \$	0,23 \$
Catégorie Plus-FH	2,22 \$	(0,46) \$
Catégorie Plus-FH T4	1,58 \$	(0,50) \$
Catégorie Plus-FH T6	1,27 \$	(0,36) \$
Catégorie Plus-N	2,80 \$	0,29 \$
Catégorie Plus-N T4	2,12 \$	0,25 \$
Catégorie Plus-N T6	1,83 \$	0,22 \$
Catégorie Plus-NH	1,89 \$	(0,61) \$
Catégorie Plus-NH T4	1,58 \$	(0,50) \$
Catégorie Plus-NH T6	1,27 \$	(0,35) \$
Catégorie O	5,13 \$	0,69 \$
Catégorie OH	2,20 \$	(0,58) \$

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

	29 février 2024	28 février 2023
	(en milliers)	(en milliers)
Revenu brut tiré du prêt de titres	10 \$	25 \$
Intérêts versés sur la garantie	-	-
Retenues d'impôt	-	(2)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(3)	(6)
Revenu tiré du prêt de titres	7 \$	17 \$
	100,0	100,0
	0,0	0,0
	(8,0)	(8,0)
	(30,0)	(24,0)
	70,0	68,0

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

Catégorie Plus	1,50 %
Catégorie Plus T4	1,50 %
Catégorie Plus T6	1,50 %
Catégorie Plus-H	1,50 %
Catégorie Plus-H T4	1,50 %
Catégorie Plus-H T6	1,50 %
Catégorie C	1,60 %
Catégorie I	0,60 %
Catégorie Plus-F	0,50 %
Catégorie Plus-F T4	0,50 %
Catégorie Plus-F T6	0,50 %
Catégorie Plus-FH	0,50 %
Catégorie Plus-FH T4	0,50 %
Catégorie Plus-FH T6	0,50 %
Catégorie Plus-N	0,50 %
Catégorie Plus-N T4	0,50 %
Catégorie Plus-N T6	0,50 %
Catégorie Plus-NH	0,50 %
Catégorie Plus-NH T4	0,50 %
Catégorie Plus-NH T6	0,50 %
Catégorie O	0,00 %
Catégorie OH	0,00 %

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

Mandat privé d'actions américaines CIBC

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

Catégorie Plus	0,09 %
Catégorie Plus T4	0,09 %
Catégorie Plus T6	0,09 %
Catégorie Plus-H	0,09 %
Catégorie Plus-H T4	0,09 %
Catégorie Plus-H T6	0,09 %
Catégorie C	0,10 %
Catégorie I	0,10 %
Catégorie Plus-F	0,06 %
Catégorie Plus-F T4	0,06 %
Catégorie Plus-F T6	0,06 %
Catégorie Plus-FH	0,06 %
Catégorie Plus-FH T4	0,06 %
Catégorie Plus-FH T6	0,06 %
Catégorie Plus-N	0,06 %
Catégorie Plus-N T4	0,06 %
Catégorie Plus-N T6	0,06 %
Catégorie Plus-NH	0,06 %
Catégorie Plus-NH T4	0,06 %
Catégorie Plus-NH T6	0,06 %
Catégorie O	s. o.
Catégorie OH	s. o.

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

	2024	2023
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	33	17
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	–	–
Payé à CIBC World Markets Corp.	–	–
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	15	12
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	–	–

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Mandat (incluant toutes les taxes applicables) à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (désignée *STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	2	6

Mandat privé d'actions américaines CIBC

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

Pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie Plus		Parts de catégorie Plus T4		Parts de catégorie Plus T6	
	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	327 \$	2 963 \$	33 \$	– \$	– \$	– \$	15 \$	1 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables								
Du revenu de placement net	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
Remboursement de capital	–	(1)	(1)	–	–	–	(2)	(3)
	–	(1)	(1)	–	–	–	(3)	(4)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	698	4 136	60	–	–	–	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	–	1	1	–	–	–	–	–
Montant payé au rachat de parts	(2 124)	(4 991)	(45)	–	–	–	–	–
	(1 426)	(854)	16	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 099)	2 108	48	–	–	–	12	(3)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	29 156	24 915	2 245	–	–	–	122	117
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	28 057 \$	27 023 \$	2 293 \$	– \$	– \$	– \$	134 \$	114 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2024 et 28 février 2023

Solde au début de la période	1 507	1 381	139	–	–	–	11	11
Parts rachetables émises	36	220	4	–	–	–	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–
	1 543	1 601	143	–	–	–	11	11
Parts rachetables rachetées	(110)	(274)	(3)	–	–	–	–	–
Solde à la fin de la période	1 433	1 327	140	–	–	–	11	11

	Parts de catégorie Plus-H		Parts de catégorie Plus-H T4		Parts de catégorie Plus-H T6		Parts de catégorie C	
	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	379 \$	51 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables								
Du revenu de placement net	–	–	–	–	–	–	(17)	–
	–	–	–	–	–	–	(17)	–
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	–	–	–	–	–	–	52	112
Montant reçu au réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	17	–
Montant payé au rachat de parts	–	–	–	–	–	–	(2 914)	(183)
	–	–	–	–	–	–	(2 845)	(71)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	–	–	(2 483)	(20)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	5	–	–	–	–	4 373	4 146
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	– \$	5 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	1 890 \$	4 126 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2024 et 28 février 2023

Solde au début de la période	–	–	–	–	–	–	155	163
Parts rachetables émises	–	–	–	–	–	–	2	5
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	1	–
	–	–	–	–	–	–	158	168
Parts rachetables rachetées	–	–	–	–	–	–	(98)	(7)
Solde à la fin de la période	–	–	–	–	–	–	60	161

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 (non audité) (en milliers) (suite)

Pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 (note 1)

	Parts de catégorie I		Parts de catégorie Plus-F		Parts de catégorie Plus-F T4		Parts de catégorie Plus-F T6	
	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	106 \$	15 \$	97 \$	19 \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables								
Du revenu de placement net	(13)	–	(14)	–	–	–	–	–
	(13)	–	(14)	–	–	–	–	–
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	56	56	57	86	–	–	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	12	–	14	–	–	–	–	–
Montant payé au rachat de parts	(58)	(51)	(221)	(109)	–	–	–	–
	10	5	(150)	(23)	–	–	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103	20	(67)	(4)	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	814	847	845	788	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	917 \$	867 \$	778 \$	784 \$	– \$	– \$	– \$	– \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2024 et 28 février 2023

Solde au début de la période	24	28	41	43	–	–	–	–
Parts rachetables émises	2	3	2	5	–	–	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–	1	–	–	–	–	–
	26	31	44	48	–	–	–	–
Parts rachetables rachetées	(1)	(2)	(10)	(6)	–	–	–	–
Solde à la fin de la période	25	29	34	42	–	–	–	–

	Parts de catégorie Plus-FH		Parts de catégorie Plus-FH T4		Parts de catégorie Plus-FH T6		Parts de catégorie Plus-N	
	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	9 \$	(1) \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables								
Du revenu de placement net	(1)	–	–	–	–	–	–	–
	(1)	–	–	–	–	–	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8	(1)	–	–	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	70	65	–	–	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	78 \$	64 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2024 et 28 février 2023

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

	Parts de catégorie Plus-N T4		Parts de catégorie Plus-N T6		Parts de catégorie Plus-NH		Parts de catégorie Plus-NH T4	
	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	–	–	–	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2024 et 28 février 2023

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

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 (non audité) (en milliers) (suite)

Pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 (note 1)

	Parts de catégorie Plus-NH T6		Parts de catégorie O		Parts de catégorie OH	
	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023	29 février 2024	28 février 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	– \$	– \$	55 748 \$	7 530 \$	– \$	– \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables						
Du revenu de placement net	–	–	(9 030)	(593)	–	–
	–	–	(9 030)	(593)	–	–
Transactions sur parts rachetables						
Montant reçu à l'émission de parts	–	–	41 029	57 837	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	–	–	9 019	593	–	–
Montant payé au rachat de parts	–	–	(60 494)	(58 172)	–	–
	–	–	(10 446)	258	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	36 272	7 195	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	–	421 453	369 774	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	– \$	– \$	457 725 \$	376 969 \$	– \$	– \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2024 et 28 février 2023

Solde au début de la période	–	–	11 051	10 961	–	–
Parts rachetables émises	–	–	1 049	1 704	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–	232	18	–	–
	–	–	12 332	12 683	–	–
Parts rachetables rachetées	–	–	(1 554)	(1 732)	–	–
Solde à la fin de la période	–	–	10 778	10 951	–	–

Tableaux des flux de trésorerie (non audité) (en milliers)

Pour les périodes closes les 29 février 2024 et 28 février 2023 (note 1)

	29 février 2024	28 février 2023
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)	59 317 \$	7 975 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(31)	(115)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(11 695)	1 025
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(42 617)	(4 949)
Achat de placements	(322 093)	(168 869)
Produits de la vente de placements	332 434	167 533
Marge	307	(771)
Intérêts à recevoir	39	(24)
Dividendes à recevoir	(46)	(17)
	15 615	1 788
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	44 574	58 419
Montant payé au rachat de parts	(68 475)	(60 954)
Distributions versées aux porteurs de parts	(16)	(4)
	(23 917)	(2 539)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(8 302)	(751)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	31	115
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	13 262	11 508
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	4 991 \$	10 872 \$
Intérêts reçus	863 \$	555 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	2 747 \$	2 509 \$

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

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2024

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
1 ACTIONS AMÉRICAINES (note 10)				
Services de communications				
Alphabet Inc., catégorie A	120 864	14 532	22 712	
Alphabet Inc., catégorie C	3 939	265	747	
AT&T Inc.	5 655	196	130	
Charter Communications Inc., catégorie A	80	53	32	
Comcast Corp., catégorie A	3 176	181	185	
Electronic Arts Inc.	194	28	37	
Fox Corp., catégorie A	219	11	9	
Fox Corp., catégorie B	120	6	4	
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	303	11	13	
Live Nation Entertainment Inc.	113	13	15	
Match Group Inc.	215	40	10	
Meta Platforms Inc., catégorie A	11 747	5 335	7 814	
Netflix Inc.	347	193	284	
News Corp., catégorie A	329	11	12	
News Corp., catégorie B	102	3	4	
Omnicom Group Inc.	163	13	19	
Paramount Global, catégorie B	430	16	6	
Take-Two Interactive Software Inc.	126	23	25	
T-Mobile US Inc.	20 976	3 323	4 649	
Verizon Communications Inc.	3 325	217	181	
Walt Disney Co. (The)	30 463	5 251	4 613	
Warner Bros. Discovery Inc.	1 755	85	21	
		29 806	41 522	8,5 %
Consommation discrétionnaire				
Airbnb Inc., catégorie A	344	66	74	
Amazon.com Inc.	113 493	19 465	27 226	
AutoZone Inc.	235	848	959	
Bath & Body Works Inc.	195	14	12	
Best Buy Co. Inc.	161	18	18	
Booking Holdings Inc.	28	68	132	
BorgWarner Inc.	202	12	9	
Caesars Entertainment Inc.	183	19	11	
CarMax Inc.	136	16	15	
Carnival Corp.	841	25	18	
Chipotle Mexican Grill Inc.	22	30	80	
D.R. Horton Inc.	239	23	48	
Darden Restaurants Inc.	100	11	23	
Domino's Pizza Inc.	29	15	18	
eBay Inc.	411	31	26	
Etsy Inc.	99	25	10	
Expedia Group Inc.	111	14	21	
Ford Motor Co.	3 110	44	53	
General Motors Co.	1 084	53	60	
Genuine Parts Co.	116	15	24	
Hasbro Inc.	111	13	8	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	203	23	56	
Home Depot Inc. (The)	13 240	4 967	6 839	
Las Vegas Sands Corp.	305	19	23	
Lennar Corp., catégorie A	198	18	43	
LKQ Corp.	222	12	16	
Lowe's Cos. Inc.	6 510	1 748	2 126	
Lululemon Athletica Inc.	92	52	58	
Marriott International Inc., catégorie A	2 905	853	985	
McDonald's Corp.	17 933	6 735	7 113	
MGM Resorts International	226	11	13	
Mohawk Industries Inc.	45	10	7	
Nike Inc., catégorie B	969	116	137	
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	359	13	9	
NVR Inc.	3	16	31	
O'Reilly Automotive Inc.	47	29	69	
Pool Corp.	32	14	17	
PulteGroup Inc.	171	7	25	
Ralph Lauren Corp.	32	5	8	
Ross Stores Inc.	268	35	54	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	187	21	31	
Starbucks Corp.	904	99	116	
Tapestry Inc.	190	10	12	
Tesla Inc.	2 188	665	599	
TJX Cos. Inc. (The)	33 412	3 039	4 496	
Tractor Supply Co.	86	18	30	
Ulta Beauty Inc.	2 379	1 526	1 771	
V.F. Corp.	282	23	6	
Whirlpool Corp.	47	11	7	
Wynn Resorts Ltd.	80	13	11	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Yum! Brands Inc.	222	27	42	
		40 960	53 595	11,0 %
Biens de consommation de base				
Altria Group Inc.	1 399	78	78	
Archer-Daniels-Midland Co.	422	28	30	
Brown-Forman Corp., catégorie B	156	15	13	
Bunge Global SA	121	17	16	
Campbell Soup Co.	172	11	10	
Church & Dwight Co. Inc.	195	24	27	
Clorox Co. (The)	99	28	21	
Coca-Cola Co. (The)	3 078	195	251	
Colgate-Palmolive Co.	652	62	77	
Conagra Brands Inc.	378	18	14	
Constellation Brands Inc., catégorie A	128	31	43	
Costco Wholesale Corp.	2 223	978	2 244	
Dollar General Corp.	174	46	34	
Dollar Tree Inc.	166	22	33	
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	184	42	37	
General Mills Inc.	460	38	40	
Hershey Co. (The)	119	24	30	
Hormel Foods Corp.	247	17	12	
J.M. Smucker Co. (The)	84	13	14	
Kellanova	218	19	16	
Kenvue Inc.	1 364	44	35	
Keurig Dr Pepper Inc.	797	36	32	
Kimberly-Clark Corp.	268	49	44	
Kraft Heinz Co. (The)	631	28	30	
Kroger Co. (The)	524	25	35	
Lamb Weston Holdings Inc.	115	12	16	
McCormick & Co. Inc.	199	25	19	
Molson Coors Beverage Co.	147	9	12	
Mondelez International Inc., catégorie A	47 339	3 958	4 695	
Monster Beverage Corp.	585	32	47	
PepsiCo Inc.	19 831	3 714	4 450	
Philip Morris International Inc.	1 228	137	150	
Procter & Gamble Co. (The)	1 864	278	402	
Sysco Corp.	399	38	44	
Target Corp.	366	61	76	
Tyson Foods Inc., catégorie A	226	19	17	
Walgreens Boots Alliance Inc.	568	31	16	
Walmart Inc.	3 387	182	269	
		10 384	13 429	2,8 %
Énergie				
APA Corp.	253	6	10	
Baker Hughes Co.	40 011	1 878	1 607	
Cheniere Energy Inc.	4 859	951	1 024	
Chevron Corp.	15 857	2 229	3 271	
ConocoPhillips Co.	33 032	4 111	5 045	
Coterra Energy Inc.	623	16	22	
Devon Energy Corp.	507	20	30	
Diamondback Energy Inc.	142	14	35	
EOG Resources Inc.	462	41	72	
EQT Corp.	339	19	17	
Exxon Mobil Corp.	13 530	1 743	1 919	
Halliburton Co.	708	19	34	
Hess Corp.	219	18	43	
Kinder Morgan Inc.	1 530	30	36	
Marathon Oil Corp.	484	7	16	
Marathon Petroleum Corp.	301	16	69	
Occidental Petroleum Corp.	523	13	43	
ONEOK Inc.	461	26	47	
Phillips 66	348	45	67	
Pioneer Natural Resources Co.	17 673	3 262	5 641	
Schlumberger Ltd.	1 130	35	74	
Targa Resources Corp.	184	17	25	
Valero Energy Corp.	270	31	52	
Williams Cos. Inc. (The)	963	30	47	
		14 577	19 246	3,9 %
Services financiers				
Aflac Inc.	421	22	46	
Allstate Corp. (The)	207	22	45	
American Express Co.	6 815	1 440	2 029	
American International Group Inc.	556	26	55	
Ameriprise Financial Inc.	2 880	1 344	1 592	
Arthur J. Gallagher & Co.	171	27	57	
Assurant Inc.	46	8	11	
Bank of America Corp.	5 445	174	255	

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

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Bank of New York Mellon Corp. (The)	609	32	46		Centene Corp.	423	37	45	
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	1 439	386	800		Charles River Laboratories International Inc.	41	18	14	
BlackRock Inc.	2 852	2 415	3 140		Cigna Corp.	232	58	106	
Blackstone Inc.	28 924	2 510	5 018		Cooper Companies Inc. (The)	160	17	20	
Brown & Brown Inc.	187	14	21		CVS Health Corp.	1 016	96	103	
Capital One Financial Corp.	302	31	56		Danaher Corp.	22 434	5 664	7 707	
Cboe Global Markets Inc.	84	11	22		DaVita Inc.	48	7	8	
Charles Schwab Corp. (The)	1 177	77	107		Dentsply Sirona Inc.	184	14	8	
Cincinnati Financial Corp.	130	14	20		Dexcom Inc.	306	24	48	
Citigroup Inc.	1 514	99	114		Edwards Lifesciences Corp.	27 252	2 523	3 139	
Citizens Financial Group Inc.	389	15	17		Elevance Health Inc.	186	72	127	
CME Group Inc.	12 069	3 219	3 609		Eli Lilly and Co.	1 514	640	1 549	
Comerica Inc.	112	10	8		GE HealthCare Technologies Inc.	310	23	38	
Discover Financial Services	198	16	33		Gilead Sciences Inc.	986	95	96	
FactSet Research Systems Inc.	31	19	20		HCA Healthcare Inc.	157	29	66	
Fidelity National Information Services Inc.	36 442	5 429	3 422		Henry Schein Inc.	104	9	11	
Fifth Third Bancorp	539	16	25		Hologic Inc.	202	18	20	
Fiserv Inc.	23 161	3 171	4 692		Humana Inc.	98	47	47	
FleetCor Technologies Inc.	1 595	586	605		IDEXX Laboratories Inc.	66	35	52	
Franklin Resources Inc.	242	9	9		Illumina Inc.	126	48	24	
Global Payments Inc.	206	44	36		Incyte Corp.	158	19	12	
Globe Life Inc.	71	9	12		Insulet Corp.	59	25	13	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	258	69	136		Intuitive Surgical Inc.	279	62	146	
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	238	15	31		IQVIA Holdings Inc.	12 605	3 622	4 228	
Huntington Bancshares Inc.	1 146	22	20		Johnson & Johnson	1 904	373	417	
Intercontinental Exchange Inc.	27 417	3 722	5 151		Laboratory Corp. of America Holdings	68	17	20	
Invesco Ltd.	388	11	8		McKesson Corp.	106	21	75	
Jack Henry & Associates Inc.	58	14	14		Merck & Co. Inc.	2 005	180	346	
JPMorgan Chase & Co.	21 014	2 911	5 306		Mettler-Toledo International Inc.	18	24	30	
KeyCorp	794	14	15		Moderna Inc.	263	105	33	
Loews Corp.	153	10	16		Molina Healthcare Inc.	47	19	25	
M&T Bank Corp.	132	22	25		Pfizer Inc.	4 466	216	161	
MarketAxess Holdings Inc.	33	21	10		Quest Diagnostics Inc.	93	15	16	
Marsh & McLennan Cos. Inc.	390	61	107		Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1 519	1 648	1 992	
Mastercard Inc., catégorie A	3 787	1 993	2 440		ResMed Inc.	117	23	28	
MetLife Inc.	492	22	47		Revvity Inc.	98	17	15	
Moody's Corp.	125	47	64		Stryker Corp.	9 993	3 070	4 734	
Morgan Stanley	13 097	1 498	1 529		Teleflex Inc.	40	19	12	
MSCI Inc.	63	32	48		Thermo Fisher Scientific Inc.	6 283	3 465	4 862	
Nasdaq Inc.	270	16	21		UnitedHealth Group Inc.	17 499	7 606	11 722	
Northern Trust Corp.	164	19	18		Universal Health Services Inc., catégorie B	51	8	12	
PayPal Holdings Inc.	853	133	70		Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 874	882	1 070	
PNC Financial Services Group Inc.	14 398	2 774	2 876		Viatis Inc.	949	18	16	
Principal Financial Group Inc.	174	11	19		Waters Corp.	49	15	22	
Progressive Corp. (The)	3 793	686	976		West Pharmaceutical Services Inc.	59	22	29	
Prudential Financial Inc.	286	35	42		Zimmer Biomet Holdings Inc.	166	28	28	
Raymond James Financial Inc.	155	16	25		Zoetis Inc.	9 382	1 888	2 525	
Regions Financial Corp.	736	12	19				41 649	56 158	11,5 %
S&P Global Inc.	8 425	3 760	4 898						
State Street Corp.	245	23	25		Industrie				
Synchrony Financial	342	12	19		3M Co.	437	96	55	
T. Rowe Price Group Inc.	177	26	27		A. O. Smith Corp.	102	9	12	
Travelers Cos. Inc. (The)	3 395	984	1 018		American Airlines Group Inc.	554	15	12	
Truist Financial Corp.	1 055	65	50		Ametek Inc.	183	26	45	
U.S. Bancorp	81 587	4 466	4 646		Automatic Data Processing Inc.	7 176	1 498	2 446	
Visa Inc., catégorie A	30 111	6 958	11 550		Axon Enterprise Inc.	56	17	23	
W.R. Berkley Corp.	162	10	18		Boeing Co. (The)	450	119	124	
Wells Fargo & Co.	35 695	1 999	2 693		Broadridge Financial Solutions Inc.	94	18	26	
Zions Bancorporation NA	129	9	7		Builders FirstSource Inc.	101	22	27	
		53 693	69 906	14,3 %	C.H. Robinson Worldwide Inc.	96	12	10	
					Carrier Global Corp.	664	25	50	
Soins de santé					Caterpillar Inc.	404	83	183	
Abbott Laboratories	31 508	3 972	5 073		Cintas Corp.	69	18	59	
AbbVie Inc.	12 241	2 271	2 925		Copart Inc.	692	21	50	
Agilent Technologies Inc.	232	32	43		CSX Corp.	39 404	1 818	2 029	
Align Technology Inc.	57	25	23		Cummins Inc.	113	32	41	
Amgen Inc.	424	109	158		Dayforce Inc.	131	17	12	
Baxter International Inc.	402	43	22		Deere & Co.	4 418	2 302	2 189	
Becton, Dickinson and Co.	230	68	74		Delta Air Lines Inc.	509	20	29	
Biogen Inc.	1 603	558	472		Dover Corp.	111	15	25	
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	17	12	7		Emerson Electric Co.	451	43	65	
Bio-Techne Corp.	136	20	14		Equifax Inc.	98	22	36	
Boston Scientific Corp.	1 158	61	104		Expeditors International of Washington Inc.	121	14	20	
Bristol-Myers Squibb Co.	19 491	1 543	1 342		Fastenal Co.	452	25	45	
Cardinal Health Inc.	195	14	30		FedEx Corp.	183	53	62	
Catalent Inc.	153	21	12		Fortive Corp.	278	23	32	
Cencora Inc.	132	19	42						

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

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net	Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Generac Holdings Inc.	55	21	8		International Business Machines Corp.	723	120	182	
General Dynamics Corp.	180	38	67		Intuit Inc.	1 131	741	1 017	
General Electric Co.	861	73	183		Jabil Inc.	105	19	21	
Honeywell International Inc.	23 708	5 523	6 394		Juniper Networks Inc.	253	8	13	
Howmet Aerospace Inc.	9 169	624	828		Keysight Technologies Inc.	141	21	30	
Hubbell Inc.	43	18	22		KLA Corp.	108	32	100	
Huntington Ingalls Industries Inc.	32	8	13		Lam Research Corp.	105	52	134	
IDEX Corp.	60	15	19		Microchip Technology Inc.	428	30	49	
Illinois Tool Works Inc.	217	57	77		Micron Technology Inc.	869	63	107	
Ingersoll Rand Inc.	321	17	40		Microsoft Corp.	66 442	19 532	37 299	
J.B. Hunt Transport Services Inc.	68	13	19		Monolithic Power Systems Inc.	38	18	37	
Jacobs Solutions Inc.	100	12	20		Motorola Solutions Inc.	132	23	59	
Johnson Controls International PLC	539	28	43		NetApp Inc.	174	14	21	
L3Harris Technologies Inc.	150	37	43		NVIDIA Corp.	17 635	10 300	18 934	
Leidos Holdings Inc.	109	13	19		ON Semiconductor Corp.	341	24	36	
Lockheed Martin Corp.	175	87	102		Oracle Corp.	9 976	1 285	1 512	
Masco Corp.	178	14	19		Palo Alto Networks Inc.	246	80	104	
Nordson Corp.	43	12	16		PTC Inc.	94	16	23	
Norfolk Southern Corp.	1 962	532	675		Qorvo Inc.	81	15	13	
Northrop Grumman Corp.	3 067	1 709	1 919		QUALCOMM Inc.	19 919	2 986	4 266	
Old Dominion Freight Line Inc.	71	19	43		Roper Technologies Inc.	5 795	3 235	4 284	
Otis Worldwide Corp.	34 243	2 991	4 429		Salesforce Inc.	17 918	4 336	7 510	
PACCAR Inc.	414	32	62		ServiceNow Inc.	163	90	171	
Parker-Hannifin Corp.	102	26	74		Skyworks Solutions Inc.	127	23	18	
Paychex Inc.	255	27	43		Synopsys Inc.	121	32	94	
Paycom Software Inc.	42	16	10		Teledyne Technologies Inc.	38	18	22	
Quanta Services Inc.	115	13	38		Teradyne Inc.	127	19	18	
Raytheon Technologies Corp.	33 307	3 094	4 053		Texas Instruments Inc.	719	139	163	
Republic Services Inc.	162	10	40		Trimble Inc.	197	18	16	
Robert Half International Inc.	84	8	9		Tyler Technologies Inc.	34	16	20	
Rockwell Automation Inc.	91	22	35		VeriSign Inc.	74	19	20	
Rollins Inc.	241	11	14		Western Digital Corp.	267	15	22	
Snap-On Inc.	44	12	17		Zebra Technologies Corp., catégorie A	43	17	16	
Southwest Airlines Co.	472	22	22				67 903	112 025	22,9 %
Stanley Black & Decker Inc.	126	21	15						
Textron Inc.	164	11	20						
TransDigm Group Inc.	44	28	70						
Uber Technologies Inc.	1 628	135	176						
Union Pacific Corp.	16 600	4 230	5 715						
United Airlines Holdings Inc.	260	17	16						
United Parcel Service Inc., catégorie B	572	97	115						
United Rentals Inc.	54	14	51						
Verato Corp.	6 371	615	747						
Verisk Analytics Inc.	115	28	38						
W.W. Grainger Inc.	35	17	46						
Wabtec Corp.	142	13	27						
Waste Management Inc.	290	45	81						
Xylem Inc.	191	22	33						
		26 810	34 272	7,0 %					
Technologies de l'information					Matériaux				
Adobe Inc.	5 975	3 138	4 543		Air Products and Chemicals Inc.	176	53	56	
Advanced Micro Devices Inc.	1 278	78	334		Albemarle Corp.	93	19	17	
Akamai Technologies Inc.	126	18	19		Avery Dennison Corp.	67	15	20	
Amphenol Corp., catégorie A	474	36	70		Ball Corp.	250	25	22	
Analog Devices Inc.	20 225	3 695	5 265		Celanese Corp.	80	11	17	
ANSYS Inc.	69	28	31		CF Industries Holdings Inc.	159	10	17	
Apple Inc.	76 106	12 064	18 669		CF Industries Holdings Inc.	558	23	41	
Applied Materials Inc.	662	65	181		Dow Inc.	555	28	42	
Arista Networks Inc.	200	21	75		DuPont de Nemours Inc.	341	27	32	
Autodesk Inc.	170	34	60		Eastman Chemical Co.	94	9	11	
Broadcom Inc.	348	167	614		Ecolab Inc.	201	39	61	
Cadence Design Systems Inc.	216	29	89		FMC Corp.	108	15	8	
CDW Corp.	106	17	35		Freeport-McMoRan Inc.	1 135	29	58	
Cisco Systems Inc.	79 099	4 686	5 192		International Flavors & Fragrances Inc.	202	33	21	
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	397	30	43		International Paper Co.	285	14	14	
Corning Inc.	608	23	27		Martin Marietta Materials Inc.	6 129	2 754	4 805	
Enphase Energy Inc.	108	24	19		Mosaic Co. (The)	271	11	11	
EPAM Systems Inc.	46	39	19		Newmont Corp.	912	57	39	
F5 Inc.	51	12	13		Nucor Corp.	195	13	51	
Fair Isaac Corp.	20	18	34		Packaging Corp. of America	75	13	18	
First Solar Inc.	85	18	18		PPG Industries Inc.	5 795	1 040	1 114	
Fortinet Inc.	505	20	47		Sherwin-Williams Co. (The)	187	56	84	
Gartner Inc.	62	11	39		Steel Dynamics Inc.	121	17	22	
Gen Digital Inc.	464	14	14		Vulcan Materials Co.	3 752	1 069	1 354	
Hewlett Packard Enterprise Co.	1 061	16	22		WestRock Co.	217	13	13	
HP Inc.	714	17	27				5 393	7 948	1,6 %
Intel Corp.	3 335	229	195		Immobilier				
					Alexandria Real Estate Equities Inc.	124	27	21	
					American Tower Corp.	13 316	4 130	3 594	
					AvalonBay Communities Inc.	113	24	27	
					Boston Properties Inc.	122	21	11	
					Camden Property Trust	91	19	12	
					CBRE Group Inc., catégorie A	242	16	30	
					CoStar Group Inc.	323	30	38	
					Crown Castle International Corp.	344	73	51	
					Digital Realty Trust Inc.	240	46	48	
					Equinix Inc.	75	44	90	
					Equity Residential	274	21	22	
					Essex Property Trust Inc.	54	16	17	
					Extra Space Storage Inc.	168	28	32	
					Federal Realty Investment Trust	62	10	8	
					Healthpeak Properties Inc.	460	17	10	

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

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2024 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Host Hotels & Resorts Inc.	558	12	16	
Invitation Homes Inc.	476	23	22	
Iron Mountain Inc.	231	11	25	
Kimco Realty Corp.	527	14	14	
Mid-America Apartment Communities Inc.	93	14	16	
Prologis Inc.	21 291	3 126	3 851	
Public Storage	126	37	49	
Realty Income Corp.	658	53	47	
Regency Centers Corp.	132	9	11	
SBA Communications Corp.	86	34	24	
Simon Property Group Inc.	259	25	52	
UDR Inc.	260	13	13	
Ventas Inc.	319	18	18	
VICI Properties Inc.	31 973	1 359	1 299	
Welltower Inc.	438	39	55	
Weyerhaeuser Co.	601	23	28	
		9 332	9 551	2,0 %
Services publics				
AES Corp. (The)	569	12	12	
Alliant Energy Corp.	214	15	14	
Ameren Corp.	208	22	20	
American Electric Power Co. Inc.	416	44	48	
American Water Works Co. Inc.	160	31	26	
Atmos Energy Corp.	118	17	18	
CenterPoint Energy Inc.	500	15	19	
CMS Energy Corp.	231	19	18	
Consolidated Edison Inc.	274	28	32	
Constellation Energy Corp.	253	13	58	
Dominion Energy Inc.	662	71	43	
DTE Energy Co.	164	21	24	
Duke Energy Corp.	610	75	76	
Edison International	304	25	28	
Entergy Corp.	174	21	24	
Evergy Inc.	196	16	13	
Eversource Energy	277	32	22	
Exelon Corp.	788	31	38	
FirstEnergy Corp.	424	18	21	
NextEra Energy Inc.	84 808	8 017	6 352	
NiSource Inc.	346	11	12	
NRG Energy Inc.	187	9	14	
PG&E Corp.	69 806	1 478	1 581	
Pinnacle West Capital Corp.	97	10	9	
PPL Corp.	583	22	21	
Public Service Enterprise Group Inc.	395	29	34	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Sempra Energy	498	43	48	
Southern Co. (The)	863	67	79	
WEC Energy Group Inc.	11 753	1 408	1 252	
Xcel Energy Inc.	437	30	31	
		11 650	9 987	2,0 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		312 157	427 639	87,5 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
¹ Bermudes (note 10)				
Arch Capital Group Ltd.	296	23	35	
Everest Re Group Ltd.	35	12	18	
		35	53	0,0 %
Irlande				
Accenture PLC, catégorie A	3 087	1 221	1 570	
Allegion PLC	75	11	13	
Aon PLC	159	43	68	
Eaton Corp. PLC	5 901	1 663	2 314	
Medtronic PLC	9 472	1 122	1 072	
Pentair PLC	140	10	15	
Seagate Technology Holdings PLC	7 200	726	909	
STERIS PLC	79	18	25	
Trane Technologies PLC	3 268	867	1 251	
Willis Towers Watson PLC	82	22	30	
		5 703	7 267	1,5 %
Pays-Bas				
ASML Holding NV, actions nominatives	492	499	635	
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	203	19	28	
NXP Semiconductors NV	7 817	2 099	2 649	
		2 617	3 312	0,7 %
Suisse				
Chubb Ltd.	323	54	110	
Garmin Ltd.	127	18	24	
TE Connectivity Ltd.	27 321	4 703	5 323	
		4 775	5 457	1,1 %
Royaume-Uni				
Amcort PLC	1 195	18	15	
Aptiv PLC	224	29	24	
AstraZeneca PLC, CAAÉ	67 474	4 977	5 875	
Linde PLC	10 019	3 230	6 103	
		8 254	12 017	2,5 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		21 384	28 106	5,8 %
TOTAL DES ACTIONS		333 541	455 745	93,3 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME		333 541	455 745	93,3 %

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
¹ PLACEMENTS À COURT TERME (notes 10 et 11)							
Hydro-Québec	5,43 %	2024/04/12	billet à escompte, USD	4 300 000	5 780	5 800	
Banque Nationale du Canada	5,31 %	2024/03/01	dépôt à terme, USD	600 000	814	814	
Province de la Colombie-Britannique	5,34 %	2024/06/07	billet à escompte, USD	4 000 000	5 324	5 352	
Province de Québec	5,46 %	2024/03/05	billet, USD	1 200 000	1 604	1 628	
Province de Québec	5,48 %	2024/05/07	billet, USD	250 000	333	336	
Province de Québec	5,46 %	2024/06/11	billet, USD	5 500 000	7 281	7 353	
Province de Québec	5,46 %	2024/06/13	billet, USD	400 000	533	534	
Province de Québec	5,46 %	2024/06/18	billet, USD	2 100 000	2 787	2 804	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					24 456	24 621	5,0 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(27)		
TOTAL DES PLACEMENTS					357 970	480 366	98,3 %
Marge						155	0,0 %
Actifs dérivés						2 154	0,5 %
Passifs dérivés						(1)	(0,0) %
Autres actifs, moins les passifs						5 871	1,2 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						488 545	100,0 %

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

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

Mandat privé d'actions américaines CIBC

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

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
24 513 132	Contrat E-Mini sur indice S&P 500 des États-Unis	mars 2024	77	USD	4 691,48	26 667 234	2 154
24 513 132	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					26 667 234	2 154

Au 29 février 2024, un montant de 155 343 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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+	2024/03/19	USD	925	CAD	1 254	1,356	1,357	–
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	USD	759	CAD	1 025	1,351	1,357	–
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	USD	648	CAD	879	1,357	1,357	–
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	CAD	76 322	USD	56 722	0,743	0,737	(1)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	CAD	1 915	USD	1 421	0,742	0,737	–
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	CAD	788	USD	582	0,739	0,737	–
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2024/03/19	CAD	770	USD	571	0,742	0,737	–
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(1)

* 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 (non audité)

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, au 29 février 2024, 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.

Au 31 août 2023, le Mandat n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

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 29 février 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(1)	–	(1)	–	–	(1)
Total	(1) \$	– \$	(1) \$	– \$	– \$	(1) \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Au 29 février 2024 et 31 août 2023, le Mandat ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Mandat privé d'actions américaines CIBC (désigné le *Mandat*) cherche à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié constitué principalement de titres de participation de sociétés établies surtout aux États-Unis.

Stratégies de placement : Le Mandat investit principalement dans des actions ordinaires, et peut aussi acheter des titres qui sont convertibles en actions ordinaires, et dans des parts de fonds négociés en Bourse. Au moment de prendre des décisions de placement, le Mandat peut s'appuyer sur différents modes de placement, comme des stratégies fondées sur la croissance et la valeur.

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 ».

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Risque de concentration aux 29 février 2024 et 31 août 2023

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Mandat au 29 février 2024.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Mandat au 31 août 2023 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 août 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions américaines	
Services de communications	9,0
Consommation discrétionnaire	10,1
Biens de consommation de base	3,9
Énergie	4,6
Services financiers	13,1
Soins de santé	11,5
Industrie	8,2
Technologies de l'information	19,8
Matériaux	1,4
Immobilier	2,4
Services publics	2,3
Actions internationales	
Canada	0,8
Irlande	0,1
Israël	0,2
Pays-Bas	0,2
Singapour	0,2
Suisse	0,9
Royaume-Uni	2,9
Placements à court terme	5,1
Marge	0,1
Actifs (passifs) dérivés	0,2
Autres actifs, moins les passifs	3,0
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 29 février 2024 et 31 août 2023, 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	
	29 février 2024	31 août 2023
AAA	–	0,2
AA	3,6	–
A	0,2	4,9
Non noté	1,2	–
Total	5,0	5,1

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Mandat était importante aux 29 février 2024 et 31 août 2023, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Mandat (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 29 février 2024

Devise (note 2c)	Risque de change total* (en milliers de dollars)		% de l'actif net
	29 février 2024	31 août 2023	
USD	487 576	99,8	

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

Au 31 août 2023

Devise (note 2c)	Risque de change total* (en milliers de dollars)		% de l'actif net
	29 février 2024	31 août 2023	
USD	451 054	99,7	

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

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 29 février 2024 et 31 août 2023 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	29 février 2024	31 août 2023
		4 876

Risque de taux d'intérêt

Aux 29 février 2024 et 31 août 2023, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Mandat ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le Mandat n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le 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.

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 29 février 2024 et 31 août 2023 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. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	29 février 2024	31 août 2023
Indice S&P 500	3 341	3 391

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 29 février 2024 et 31 août 2023 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Mandat, comptabilisés à la juste valeur :

Au 29 février 2024

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				
Placements à court terme	–	24 621	–	24 621
Actions	455 745	–	–	455 745
Actifs dérivés	2 154	–	–	2 154
Total des actifs financiers	457 899	24 621	–	482 520
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(1)	–	(1)
Total des passifs financiers	–	(1)	–	(1)
Total des actifs et des passifs financiers	457 899	24 620	–	482 519

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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				
Placements à court terme	–	23 118	–	23 118
Actions	414 345	255	–	414 600
Actifs dérivés	884	–	–	884
Total des actifs financiers	415 229	23 373	–	438 602
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total des passifs financiers	–	–	–	–
Total des actifs et des passifs financiers	415 229	23 373	–	438 602

(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 29 février 2024 et 31 août 2023, 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 29 février 2024 et 31 août 2023, 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 (non audité)

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

1. Mandats privés CIBC – Organisation des Mandats et périodes de présentation de l'information financière

Chacun des Mandats privés CIBC (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, du Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC, du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC et du Mandat privé d'actions mondiales CIBC, 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.

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 pourrait prendre fin ou des catégories supplémentaires pourraient être offertes.

Le 22 mars 2024, le gestionnaire et fiduciaire du Mandat privé de revenu ultra court terme CIBC a annoncé son intention de dissoudre le Mandat le 16 août 2024 ou vers cette date (désignée la *date de dissolution*). Depuis la date de cette annonce, les parts du Mandat ne sont plus offertes pour de nouveaux achats.

Le tableau qui suit présente les catégories de parts offertes par chaque Mandat :

	Mandat privé de revenu ultra court terme CIBC	Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC	Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC	Mandat privé d'obligations mondiales CIBC	Mandat privé de revenu mondial équilibré d'actifs multiples CIBC	Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC	Mandat privé de revenu d'actions CIBC
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	Mandat privé d'actions américaines CIBC	Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC	Mandat privé d'actions internationales CIBC	Mandat privé d'actions mondiales CIBC	Mandat privé d'actions des marchés émergents CIBC	Mandat privé d'actifs réels CIBC
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.

Le 29 juin 2023, les parts de catégorie A ont été dissoutes et les actifs des porteurs de parts ont été transférés à la catégorie Plus. Auparavant, les parts de catégorie A n'étaient offertes qu'aux investisseurs qui participaient au programme Frontières. Ce programme investissait dans divers Mandats qui formaient un Portefeuille Frontières. Les parts de catégorie A étaient offertes sans frais d'acquisition et les investisseurs ne payaient pas de commission à l'achat de parts de catégorie A.

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 29 février 2024. Les états de la situation financière sont présentés aux 29 février 2024 et 31 août 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont établis pour les semestres clos les 29 février 2024 et 28 février 2023, sauf pour les Mandats ou les catégories créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, 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 29 février 2024 ou 28 février 2023.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 17 avril 2024.

2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (désignée l'IAS 34), publiée 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 (désigné le *critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels*). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- *Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global* (désignée la *JVAERG*) – Actifs financiers comme des titres de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés au résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas de titres de créance, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- *Juste valeur par le biais du résultat net* (désignée la *JVRN*) – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

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

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des 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.

Notes des états financiers (non audité)

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 de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Les 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 29 février 2024, 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 visée 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.

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.

Notes des états financiers (non audité)

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. À l'exception de certains dérivés visés compensés, 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 découlant des opérations de prêt de titres comprend les intérêts versés sur la garantie, les retenues d'impôt déduites, les honoraires payés à l'agent chargé des prêts des 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	CZK – Couronne tchèque	JPY – Yen japonais	RON – Leu roumain
ARS – Peso argentin	DKK – Couronne danoise	KES – Shilling kényan	RUB – Rouble russe
AUD – Dollar australien	EUR – Euro	KRW – Won sud-coréen	SEK – Couronne suédoise
BRL – Réal brésilien	GBP – Livre sterling	MXN – Peso mexicain	SGD – Dollar de Singapour
CAD – Dollar canadien	HKD – Dollar de Hong Kong	MYR – Ringgit malais	THB – Baht thaïlandais
CHF – Franc suisse	HUF – Forint hongrois	NOK – Couronne norvégienne	TRY – Nouvelle livre turque
CLP – Peso chilien	IDR – Rupiah indonésienne	NZD – Dollar néo-zélandais	TWD – Dollar de Taïwan
CNY – Renminbi chinois	ILS – Shekel israélien	PHP – Peso philippin	USD – Dollar américain
COP – Peso colombien	INR – Roupie indienne	PLN – Zloty polonais	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.

Notes des états financiers (non audité)

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.

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 standardisés au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif d'un Mandat, à l'exclusion du passif d'un 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, 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 semestres clos les 29 février 2024 et 28 février 2023 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 même les 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 à 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, du Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC, du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC et du Mandat privé d'actions mondiales CIBC, 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, du Mandat privé mondial équilibré d'actifs multiples CIBC, du Mandat privé d'actions américaines neutre en devises CIBC et du Mandat privé d'actions mondiales CIBC 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.

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

Les Mandats peuvent investir dans des titres cotés à une Bourse reconnue en Inde et, à titre d'investisseur de portefeuille étranger en Inde, ces Mandats seraient assujettis aux impôts locaux sur les gains en capital réalisés à la vente de ces titres indiens. Par conséquent, les Mandats comptabilisent une provision pour de tels impôts locaux établie à partir des profits latents nets résultant de ces titres indiens, et présentent ce montant au poste *Provision pour retenues d'impôt* dans les états de la situation financière et au poste *Retenues d'impôt* 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 (non audité)

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 Inc. (désignée *STM CIBC*) fournit certains services aux Mandats, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière 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.



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