

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

pour la période close le 29 février 2024

Tous les chiffres sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels sur demande et sans frais, en composant le [1 888 888-3863](tel:18888883863), en nous adressant un courriel à l'adresse info@gestiondactifscibc.com, en nous écrivant au 1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 3200, Montréal (Québec) H3B 4W5, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.investissementsrenaissance.ca ou le site SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Analyse du rendement du fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée *GACI*, le *gestionnaire* ou le *conseiller en valeurs*), Connor, Clark & Lunn Investment Management Ltd. (désignée *CC&L*), Barrantagh Investment Management Inc. (désignée *Barrantagh*) et Guardian Capital LP (désignée *Guardian Capital*) fournissent des conseils en placement et des services de gestion de placements au Mandat privé de revenu d'actions CIBC (désigné le *Mandat*). La stratégie de placement et le pourcentage du portefeuille attribué à GACI et à ces sous-conseillers en valeurs sont présentés ci-dessous. La répartition du portefeuille peut changer de temps à autre.

- GACI : actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, environ 40 %
- CC&L : actions de croissance à prix raisonnable toutes capitalisations, environ 40 %
- Barrantagh : actions de sociétés à faible capitalisation, valeur traditionnelle, environ 10 %
- Guardian Capital : actions de sociétés à forte capitalisation de base, environ 10 %

Le commentaire qui suit présente un sommaire des résultats d'exploitation pour la période de six mois close le 29 février 2024. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Mandat est passée de 104 260 \$ au 31 août 2023 à 104 476 \$ au 29 février 2024, demeurant pratiquement inchangée pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements, contrebalancé en partie par des rachats nets de 7 118 \$.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de 6,6 % pour la période, contre 7,0 % pour son indice de référence principal, soit l'indice de dividendes composé S&P/TSX (désigné l'*indice de référence principal*). Le rendement du Mandat tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui de l'indice de référence principal. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Mandat.

Tout au long de 2023, l'inflation, les taux d'intérêt et les analyses des politiques des banques centrales ont été les principaux inducteurs de la confiance des investisseurs. Les investisseurs ont pris en compte tout d'abord un scénario de récession et celui d'un « atterrissage en douceur » de l'économie (une atténuation durable de l'inflation sans déclenchement d'un ralentissement économique important).

L'inflation semblait avoir atteint un sommet vers le milieu de 2022, et a ensuite diminué de façon constante au cours de 2023. Cette diminution est attribuable à la normalisation de la chaîne d'approvisionnement et au recul des prix de l'énergie et des autres produits de base. En raison de l'inflation plus modérée, les investisseurs ont supposé que les taux d'intérêt avaient atteint un sommet, ce qui a eu une incidence sur les évaluations boursières.

Au quatrième trimestre de 2023, les investisseurs se sont montrés plus optimistes en raison de la baisse des taux d'intérêt, du ralentissement de l'inflation et du ton plus conciliant des banques centrales. Aux États-Unis, les investisseurs étaient d'avis que l'inflation pourrait continuer de ralentir sans entraîner de ralentissement économique important. Les actions mondiales ont réagi positivement, y compris les actions canadiennes.

Le conflit au Moyen-Orient a provoqué une hausse des prix de l'énergie et a accentué les préoccupations liées à l'accès aux principales routes de navigation et aux conséquences des perturbations de la chaîne d'approvisionnement.

L'essor des médicaments peptide-1 apparentés au glucagon pour le traitement de l'obésité pourrait entraîner des répercussions à long terme sur divers secteurs, notamment ceux de la restauration, des produits alimentaires emballés, des soins de santé et de l'assurance.

La mise en œuvre de l'application d'intelligence artificielle (désignée l'*IA*) de Microsoft Corp., soit ChatGPT, a suscité un engouement accru des investisseurs pour l'*IA* et insufflé un élan généralisé dans le secteur des technologies de l'information.

Dans la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, du Mandat, la sélection des titres et la sous-pondération dans les secteurs des biens de consommation de base et de l'industrie ont

nui au rendement. Une surpondération dans le secteur des services financiers a également miné le rendement, en raison de la sélection des titres. Les facteurs qui ont le plus nui au rendement ont été les sous-pondérations dans Waste Connections Inc., la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada et Alimentation Couche-Tard Inc., ces sociétés ayant toutes fait bonne figure. Waste Connections a connu une amélioration continue de son évaluation. Les perspectives de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada quant à ses volumes se sont améliorées. Alimentation Couche-Tard a profité de l'amélioration des marges sur l'essence.

La sélection de titres et une sous-pondération dans le secteur des matériaux ont également contribué au rendement de la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative. La sélection de titres et les positions surpondérées dans les secteurs de l'énergie et des services publics ont également contribué au rendement. La position sous-pondérée dans Franco-Nevada Corp. a contribué au rendement, cette entreprise ayant subi l'incidence de la fermeture de la mine Cobre Panama, sa plus grande source de redevances. Des positions surpondérées dans Restaurant Brands International Inc. et Intact Corporation Financière ont également favorisé le rendement. Le rendement de Restaurant Brands est lié à une amélioration de la rentabilité de Burger King aux États-Unis. Intact a dégagé des profits plus élevés et a amélioré ses perspectives de croissance.

GACI a ouvert une nouvelle position dans Wheaton Precious Metals Corp. pour tirer parti de l'exposition à des territoires attrayants de la société et de ses perspectives de croissance robustes à long terme. Une position dans Chartwell, résidences pour retraités, a été ajoutée pour tabler sur le potentiel de croissance à long terme en lien avec le vieillissement de la population, et une possibilité d'accroître le taux d'occupation et d'optimiser les coûts. Une nouvelle position dans Fairfax Financial Holdings Inc. a été ouverte, la société présentant de solides perspectives de croissance de la valeur comptable et une évaluation attrayante.

Dans la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, les positions existantes dans la Société Financière Manuvie et la Banque de Montréal ont été accrues. La Société Financière Manuvie a pris des mesures importantes pour réduire son niveau de risque. La position dans la Banque de Montréal a été accrue, l'évaluation de la société étant attrayante en raison de ses perspectives de croissance.

Plusieurs positions ont été éliminées pour réinvestir les fonds dans des occasions qui, selon GACI, sont plus attrayantes. Parmi les positions vendues, mentionnons celles dans Franco-Nevada, La Financière Sun Life inc. et Waste Connections. La position dans la Corporation TC Énergie a été réduite, en raison des préoccupations liées au risque de financement. La position dans La Banque Toronto-Dominion a été réduite, en raison des préoccupations liées à des difficultés opérationnelles et d'une enquête en cours aux États-Unis.

Dans la composante actions de croissance à prix raisonnable toutes capitalisations du Mandat, la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services financiers a nui au rendement. Une surpondération dans le secteur des services publics a également miné le rendement. Une surpondération dans les titres d'Open Text Corp. a nui au rendement après que la société eut annoncé des perspectives de bénéfices plus faibles que prévu. Le cours de son

action a dégagé un rendement inférieur à celui de l'ensemble du secteur des technologies de l'information. Une position surpondérée dans Les Aliments Maple Leaf Inc. a sapé le rendement après que la société eut déclaré des résultats financiers moins élevés que prévu.

La sélection de titres dans les secteurs de l'immobilier et des matériaux a contribué au rendement de la composante actions de croissance à prix raisonnable toutes capitalisations. Une sous-pondération dans le secteur des matériaux a favorisé le rendement, le secteur ayant moins bien fait. Parmi les moteurs du rendement, mentionnons une surpondération dans Stella-Jones Inc. et ARC Resources Ltd. L'action de Stella-Jones a affiché un rendement nettement supérieur à celui du secteur des matériaux dans son ensemble, à la lumière des résultats financiers supérieurs aux attentes de la société. ARC Resources a publié des prévisions supérieures aux attentes à l'égard de la possibilité de développement Attachie.

CC&L a ajouté une nouvelle position dans la Banque Canadienne Impériale de Commerce, car, à son avis, la société a le potentiel de générer un rendement des capitaux propres positif assorti d'un profil de risque inférieur à celui de ses pairs. La pondération dans la composante a été accrue, à mesure que les perspectives de CC&L sur les banques canadiennes se sont améliorées. Une position existante dans la Financière Sun Life a été accrue, car la société est exposée à des activités à rendement des capitaux élevé, comme la gestion d'actifs et les avantages sociaux. La société dispose également d'un capital excédentaire qui lui donne des possibilités de rachat d'actions et de croissance future.

Une position dans BCE Inc. a été éliminée compte tenu de la baisse attendue du ratio de versement de dividendes en raison des dépenses de restructuration. CC&L s'attend à ce que la croissance de BCE soit plus faible que celle de ses pairs, étant donné qu'une plus grande part de ses revenus est liée à des secteurs qui affichent une baisse fondamentale. La position dans la FPI Boardwalk a été réduite après une période de rendement solide.

Dans la composante actions de sociétés à faible capitalisation, valeur traditionnelle du Mandat, la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information, des soins de santé et de l'énergie a nui au rendement. Parmi les titres ayant le plus compromis le rendement figurent ceux de Dye & Durham Ltd., d'Enerflex Ltd. et de Groupe d'alimentation MTY Inc. Dye & Durham a été touchée par la faiblesse persistante du marché de la revente de logements. L'action d'Enerflex a souffert de la révision à la baisse des estimations en lien avec la transaction d'acquisition d'Exterran Corp. et du départ inattendu de son directeur financier. La position dans Enerflex a par la suite été éliminée. Groupe d'alimentation MTY a déclaré des résultats moins élevés que prévu au quatrième trimestre en raison de l'évolution de l'environnement des dépenses de consommation.

La sélection des titres et la surpondération des secteurs des services financiers et de l'industrie ont contribué au rendement de la composante actions de sociétés à faible capitalisation, valeur traditionnelle. La sélection de titres dans le secteur des matériaux a également souri au rendement. Une position dans Boyd Group Income Fund a contribué au rendement en raison de la normalisation continue de la marge et des fortes tendances de la demande. La position dans Propel Holdings Inc. a également contribué au rendement. Le

portefeuille de prêts de la société a continué de croître et d'afficher une bonne performance au chapitre du crédit. Une position dans Trisura Group Ltd. a contribué au rendement, la société ayant affiché de solides résultats et s'étant redressée après les dépréciations de l'exercice précédent qui ont affaibli la confiance des investisseurs.

Barrantagh a ouvert de nouvelles positions dans Logan Energy Corp. et Mainstreet Equity Corp. Logan Energy est dirigée par une équipe de direction performante, dispose d'actifs de qualité et d'une marge de manœuvre de croissance, et bénéficie de la tendance favorable à l'égard des exportations de gaz naturel liquéfié. Une position dans Mainstreet Equity a été ouverte en raison de l'historique de création de valeur de la société axé sur les acquisitions et le repositionnement des actifs dans des marchés négligés.

Une position existante dans Tamarack Valley Energy Ltd. a été accrue pour tabler sur son titre qui se négocie à escompte, ses flux de trésorerie disponibles et l'augmentation prévue du rendement pour les actionnaires. Barrantagh a augmenté la position dans Supérieur Plus Corp. pour tirer parti du rendement solide attribuable à l'acquisition récente de Certarus Ltd. Une position existante dans Cargojet Inc. a été accrue, car les actions de la société se négociaient à escompte.

Une position dans dentalcorp Holdings Ltd. a été éliminée lorsque Barrantagh a perdu confiance dans la direction de la société, qui n'a pas su concrétiser ses priorités d'affaires et de répartition du capital. Pour mieux gérer la pondération, la position dans ARC Resources a été réduite lorsque l'action a affiché un rendement solide.

Dans la composante actions de sociétés à forte capitalisation de base du Mandat, une sous-pondération dans le secteur des services de communications et une surpondération dans le secteur de l'énergie ont freiné le rendement. La sélection des titres dans les secteurs de l'énergie, des services de communications et des matériaux a également entravé le rendement. Parmi les plus importants freins au rendement, mentionnons les positions dans Nestlé SA, Air Products and Chemicals Inc. et AstraZeneca PLC.

La sélection de titres et les positions surpondérées dans les secteurs de l'industrie et des technologies de l'information ont contribué au rendement de la composante actions de sociétés à forte capitalisation de base. La sélection des titres dans le secteur des biens de consommation de base a aussi contribué au rendement. Parmi les plus importants vecteurs du rendement, soulignons les positions dans Costco Wholesale Corp., Broadcom Inc. et Novo Nordisk AS. Broadcom a bénéficié de l'engouement pour l'IA. Le cours de l'action de Novo Nordisk a augmenté du fait de la hausse de la demande pour son médicament contre le diabète, Ozempic.

Guardian Capital a ouvert une nouvelle position dans Canadian Natural Resources Ltd. en raison d'un fort potentiel de croissance du dividende. Une position dans Equinix Inc. a été ajoutée à la composante en raison de la forte croissance prévue des bénéfices et du dividende. Une nouvelle position dans W.W. Grainger Inc. a été ajoutée en raison de la croissance des résultats et du dividende.

La position dans Woodside Energy Group Ltd. a été vendue, car les prévisions de réduction des dividendes ont augmenté. La pondération de la composante actions de sociétés à forte capitalisation de base

dans le secteur de l'immobilier a été réduite grâce à la vente de la position dans Crown Castle International Corp. La position dans Verizon Communications Inc. a été éliminée en faveur d'une position dans W.W. Grainger.

Événements récents

Le risque géopolitique a ébranlé, de manière imprévisible et sans précédent, l'économie et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Cette situation a entraîné une grande volatilité et d'importantes incertitudes dans les marchés des capitaux. 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. La hausse de l'inflation dans de nombreux marchés à l'échelle du globe a incité les banques centrales à relever les taux d'intérêt pour contrer la hausse rapide des prix. Ces facteurs pourraient avoir une incidence négative sur le Mandat. Le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

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 au Mandat, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, désignés les *frais*) décrits ci-après.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs du Mandat

GACI, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs du Mandat. À titre de gestionnaire, GACI reçoit des frais de gestion à l'égard des activités et de l'exploitation quotidiennes du Mandat, calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Mandat, comme il est décrit à la section *Frais de gestion*.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Mandat (autres que certains frais du Mandat) relativement aux catégories de parts du Mandat (à l'exception des parts de catégorie O), 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 (majorés de la TPS/TVH applicable) au gestionnaire relativement à ces catégories de parts. Aucuns frais d'administration fixes ne sont exigibles à l'égard des parts de catégorie O. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Mandat (autres que certains frais du Mandat) attribuées aux parts de catégorie O du Mandat. Les frais d'administration fixes payables par le Mandat pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services au Mandat.

À titre de fiduciaire, GACI est le titulaire des biens (liquidités et titres) du Mandat pour le compte des porteurs de parts. À titre de conseiller en valeurs, GACI fournit des services de conseil en placement et de

gestion de portefeuille au Mandat ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. GACI rémunère également les courtiers pour les activités de commercialisation liées au Mandat. De temps à autre, GACI peut investir dans des parts du Mandat.

Placeur

Les parts des catégories C et I du Mandat ne peuvent être achetées que par l'entremise de CIBC Wood Gundy, une division de Marchés mondiaux CIBC inc. (désignée *MM CIBC*). Les parts de catégorie SM du Mandat ont été mises en vente et ne peuvent être achetées que par des fonds communs de placement, des services de répartition d'actifs ou des comptes sous gestion discrétionnaire offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe. Les parts des autres catégories du Mandat peuvent être achetées par l'entremise de courtiers et d'autres sociétés, dont les courtiers liés à GACI, comme la division de courtage à escompte Pro-Investisseurs CIBC de Services Investisseurs CIBC inc. (désignée *SI CIBC*), la division Service Impérial CIBC de SI CIBC, et MM CIBC. SI CIBC et MM CIBC sont des filiales en propriété exclusive de la Banque CIBC. GACI peut payer des commissions de vente et de suivi à ces courtiers relativement à la vente de parts du Mandat. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de vente et de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Mandat aux investisseurs.

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs ou tout sous-conseiller prennent des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et de certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs ou tout sous-conseiller à MM CIBC et CIBC World Markets Corp., qui sont toutes deux des filiales de la Banque CIBC. MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe et d'autres titres et de certains produits dérivés au Mandat. La marge correspond à l'écart entre les cours vendeur et acheteur d'un titre dans un marché donné, en ce qui a trait à l'exécution des opérations sur portefeuille. Elle varie selon divers facteurs, comme le type et la liquidité du titre.

Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller lorsqu'ils traitent les opérations de courtage par leur entremise. Ces types de biens et de services pour lesquels le conseiller en valeurs ou le sous-conseiller peut verser des commissions de courtage sont des biens et services relatifs à la recherche et des biens et services relatifs à l'exécution d'ordres, et ils sont appelés, dans l'industrie, *rabais de courtage*. Ces biens et services assortis de rabais de courtage aident le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller à prendre des décisions en matière de placement pour le Mandat ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Mandat. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables.

Au cours de la période, des commissions de courtage et d'autres frais totalisant 8 031 \$ ont été versés par le Mandat à MM CIBC, et aucune commission de courtage ni aucuns autres frais n'ont été versés à CIBC World Markets Corp. Les marges associées aux titres à revenu fixe et à d'autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne peuvent être incluses dans le calcul de ces montants.

Opérations du Mandat

Le Mandat peut conclure une ou plusieurs des opérations suivantes (désignées les *opérations entre parties liées*) en se fondant sur les instructions permanentes émises par le comité d'examen indépendant (désigné le *CEI*) :

- investir dans des titres de participation de la Banque CIBC ou d'émetteurs liés au sous-conseiller en valeurs ou détenir ces titres;
- investir dans des titres de créance non négociés en Bourse de la Banque CIBC ou d'un émetteur lié à la Banque CIBC, dont la durée résiduelle jusqu'à l'échéance est de 365 jours ou plus, émis dans le cadre d'un placement initial ou achetés sur le marché secondaire, ou détenir de tels titres;
- faire un placement dans les titres d'un émetteur lorsque MM CIBC, CIBC World Markets Corp. ou tout membre du groupe de la Banque CIBC (désigné(s) le *courtier lié* ou les *courtiers liés*) agit à titre de preneur ferme au cours du placement des titres ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement de ceux-ci (dans le cas d'un « placement privé », en conformité avec la dispense relative aux placements privés et les politiques et procédures portant sur ces placements);
- conclure avec un courtier lié, lorsque celui-ci agit à titre de mandant, des opérations d'achat ou de vente de titres de capitaux propres ou de créance;
- entreprendre des opérations sur devises et sur instruments dérivés liés à des devises lorsqu'une partie liée agit à titre de contrepartiste;
- conclure des opérations d'achat ou de vente de titres avec un autre fonds de placement ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un des membres de son groupe (désignées les *opérations entre fonds* ou *opérations de compensation*);
- effectuer des transferts en nature en recevant des titres d'un compte sous gestion ou d'un autre fonds de placement gérés par le gestionnaire ou par un membre de son groupe ou en livrant des titres à ce compte ou à ce fonds de placement relativement à l'achat ou au rachat de parts du Mandat, sous réserve de certaines conditions.

Le CEI examine au moins une fois par année les opérations entre parties liées à l'égard desquelles il a émis des instructions permanentes. Le CEI est tenu d'aviser les autorités canadiennes en valeurs mobilières, après qu'une question a été soumise à son attention par le gestionnaire, s'il juge qu'une décision de placement n'a pas été prise en conformité avec les conditions imposées par la législation en valeurs mobilières ou par le CEI à l'égard de toute opération entre parties liées nécessitant son approbation.

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire du Mandat (désignée le *dépositaire*). Le dépositaire détient les liquidités et les

titres du Mandat 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 au Mandat, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Les frais et marges découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire. 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 au Mandat, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières sur le Mandat et ont pour objet de vous aider à mieux comprendre le rendement financier du Mandat pour la période close le 29 février 2024 et le 31 août de toute autre période indiquée.

Actif net par part ¹ du Mandat - parts de catégorie Plus	Date de début des activités : 31 mai 2016					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	13,67 \$	13,61 \$	14,06 \$	11,22 \$	11,75 \$	11,67 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,24 \$	0,49 \$	0,45 \$	0,39 \$	0,38 \$	0,38 \$
Total des charges	(0,12)	(0,25)	(0,27)	(0,24)	(0,22)	(0,22)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,30	0,77	0,84	1,08	0,20	0,39
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,47	(0,73)	(0,84)	1,78	(0,57)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,89 \$	0,28 \$	0,18 \$	3,01 \$	(0,21) \$	0,48 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,02 \$	0,01 \$	0,01 \$	0,02 \$	0,02 \$	– \$
Des dividendes	0,12	0,14	0,12	0,14	0,18	–
Des gains en capital	–	–	0,49	–	0,02	0,24
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions³	0,14 \$	0,15 \$	0,62 \$	0,16 \$	0,22 \$	0,24 \$
Actif net à la fin de la période	14,42 \$	13,67 \$	13,61 \$	14,06 \$	11,22 \$	11,75 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	3 029 \$	3 176 \$	2 123 \$	1 498 \$	1 035 \$	1 149 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	210 037	232 382	156 045	106 595	92 239	97 816
Ratio des frais de gestion ⁵	1,78* %	1,86 %	1,92 %	1,91 %	1,91 %	1,93 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,78* %	1,86 %	1,97 %	2,02 %	2,04 %	2,05 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08* %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	14,42 \$	13,67 \$	13,61 \$	14,06 \$	11,22 \$	11,75 \$

Actif net par part ¹ du Mandat - parts de catégorie Plus T4	Date de début des activités : 31 mai 2016					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,66 \$	11,09 \$	11,44 \$	9,35 \$	10,17 \$	10,42 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,15 \$	0,27 \$	0,31 \$	0,14 \$	0,32 \$	0,34 \$
Total des charges	(0,10)	(0,21)	(0,22)	(0,09)	(0,19)	(0,20)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,22	0,60	0,66	0,23	0,16	0,37
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,40	(0,64)	(0,70)	0,74	(0,56)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,67 \$	0,02 \$	0,05 \$	1,02 \$	(0,27) \$	0,28 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,07 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,27 \$	0,28 \$	0,25 \$
Des dividendes	–	–	0,02	0,04	0,05	0,04
Des gains en capital	–	–	–	–	0,21	0,24
Remboursement de capital	0,15	0,16	0,11	0,09	–	–
Total des distributions³	0,22 \$	0,46 \$	0,45 \$	0,40 \$	0,54 \$	0,53 \$
Actif net à la fin de la période	11,10 \$	10,66 \$	11,09 \$	11,44 \$	9,35 \$	10,17 \$

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T4

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	138 \$	150 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	14 747	14 747
Ratio des frais de gestion ⁵	1,86* %	1,85 %	1,88 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,86* %	1,85 %	2,01 %	2,16 %	2,14 %	2,14 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08* %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	11,10 \$	10,66 \$	11,09 \$	11,44 \$	9,35 \$	10,17 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie Plus T6

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,75 \$	9,32 \$	9,87 \$	8,34 \$	9,27 \$	9,68 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,13 \$	0,24 \$	0,27 \$	0,21 \$	0,21 \$	0,21 \$
Total des charges	(0,08)	(0,18)	(0,19)	(0,18)	(0,17)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,17	0,51	0,56	0,71	0,08	0,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,29	(0,56)	(0,64)	1,33	(0,50)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,51 \$	0,01 \$	– \$	2,07 \$	(0,38) \$	0,13 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,09 \$	0,37 \$	0,40 \$	0,35 \$	0,38 \$	0,35 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	0,06
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,18	0,20	0,18	0,19	0,17	0,14
Total des distributions³	0,27 \$	0,57 \$	0,58 \$	0,54 \$	0,55 \$	0,55 \$
Actif net à la fin de la période	8,99 \$	8,75 \$	9,32 \$	9,87 \$	8,34 \$	9,27 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T6

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	2	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	1,81* %	1,81 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,81* %	1,81 %	2,03 %	2,04 %	2,04 %	2,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08* %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	8,99 \$	8,75 \$	9,32 \$	9,87 \$	8,34 \$	9,27 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie C

Date de début des activités : 17 février 2006

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	7,87 \$	8,20 \$	8,55 \$	7,14 \$	7,82 \$	8,06 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,13 \$	0,29 \$	0,27 \$	0,25 \$	0,25 \$	0,26 \$
Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,13)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,17	0,48	0,52	0,69	0,12	0,29
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,27	(0,45)	(0,49)	1,08	(0,43)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,50 \$	0,18 \$	0,15 \$	1,88 \$	(0,19) \$	0,27 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,09 \$	0,33 \$	0,32 \$	0,32 \$	0,32 \$	0,32 \$
Des dividendes	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04
Des gains en capital	0,09	0,09	0,10	–	0,01	0,09
Remboursement de capital	0,02	0,02	0,03	0,12	0,11	0,03
Total des distributions³	0,24 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	8,14 \$	7,87 \$	8,20 \$	8,55 \$	7,14 \$	7,82 \$

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie C

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	2 098 \$	1 987 \$	2 212 \$	2 449 \$	1 603 \$	1 657 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	257 913	252 662	269 843	286 297	224 431	211 837
Ratio des frais de gestion ⁵	1,66* %	1,66 %	1,66 %	1,66 %	1,65 %	1,64 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,66* %	1,66 %	1,66 %	1,76 %	1,80 %	1,81 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08* %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	8,14 \$	7,87 \$	8,20 \$	8,55 \$	7,14 \$	7,82 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie I

Date de début des activités : 9 mars 2006

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,45 \$	10,69 \$	10,92 \$	8,93 \$	9,58 \$	9,68 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,18 \$	0,38 \$	0,35 \$	0,31 \$	0,31 \$	0,31 \$
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,23	0,62	0,67	0,85	0,19	0,34
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,37	(0,68)	(0,64)	1,42	(0,51)	(0,29)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,73 \$	0,22 \$	0,28 \$	2,49 \$	(0,10) \$	0,27 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,10 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,32 \$
Des dividendes	0,08	0,08	0,07	0,07	0,06	0,07
Des gains en capital	0,19	0,11	–	–	–	0,09
Remboursement de capital	–	–	0,08	0,08	0,09	–
Total des distributions ³	0,37 \$	0,52 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	10,80 \$	10,45 \$	10,69 \$	10,92 \$	8,93 \$	9,58 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie I

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	214 \$	203 \$	256 \$	308 \$	334 \$	510 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	19 859	19 445	23 911	28 164	37 340	53 205
Ratio des frais de gestion ⁵	0,85* %	0,85 %	0,84 %	0,84 %	0,84 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,85* %	0,85 %	0,84 %	0,99 %	1,06 %	1,11 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08* %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	10,80 \$	10,45 \$	10,69 \$	10,92 \$	8,93 \$	9,58 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie Plus-F

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	12,67 \$	12,93 \$	14,04 \$	11,20 \$	11,40 \$	11,30 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,21 \$	0,46 \$	0,42 \$	0,39 \$	0,38 \$	0,37 \$
Total des charges	(0,04)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,28	0,76	0,60	1,08	0,17	0,35
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,44	(0,73)	(3,00)	1,77	(0,64)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,89 \$	0,39 \$	(2,09) \$	3,12 \$	(0,20) \$	0,55 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,05 \$	0,02 \$	0,03 \$	0,03 \$	– \$	– \$
Des dividendes	0,32	0,21	0,25	0,26	–	–
Des gains en capital	0,51	0,38	1,15	–	–	0,31
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,88 \$	0,61 \$	1,43 \$	0,29 \$	– \$	0,31 \$
Actif net à la fin de la période	12,66 \$	12,67 \$	12,93 \$	14,04 \$	11,20 \$	11,40 \$

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	683 \$	636 \$	583 \$	35 \$	27 \$	28 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	53 929	50 230	45 060	2 510	2 450	2 450
Ratio des frais de gestion ⁵	0,63 %	0,74 %	0,79 %	0,84 %	0,85 %	0,87 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,74 %	0,79 %	1,05 %	1,17 %	1,00 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	12,66 \$	12,67 \$	12,93 \$	14,04 \$	11,20 \$	11,40 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie Plus-F T4

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$	10,16 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,15 \$	0,27 \$	0,30 \$	0,23 \$	0,23 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,22	0,59	0,66	0,80	0,07	0,32
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	(0,66)	(0,74)	1,42	(0,56)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,67 \$	0,11 \$	0,12 \$	2,36 \$	(0,35) \$	0,29 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,07 \$	0,29 \$	0,31 \$	0,26 \$	0,27 \$	0,24 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	0,06
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,15	0,16	0,13	0,14	0,12	0,08
Total des distributions³	0,22 \$	0,45 \$	0,44 \$	0,40 \$	0,39 \$	0,38 \$
Actif net à la fin de la période	11,09 \$	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F T4

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	11,09 \$	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie Plus-F T6

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	9,68 \$	10,15 \$	10,63 \$	8,99 \$	9,91 \$	10,23 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,15 \$	0,24 \$	0,29 \$	0,23 \$	0,22 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,20	0,56	0,61	0,78	0,09	0,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	(0,57)	(0,65)	1,34	(0,55)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,65 \$	0,15 \$	0,15 \$	2,25 \$	(0,33) \$	0,25 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,10 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,39 \$	0,40 \$	0,36 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,20	0,22	0,19	0,20	0,18	0,21
Total des distributions³	0,30 \$	0,62 \$	0,63 \$	0,59 \$	0,58 \$	0,57 \$
Actif net à la fin de la période	10,02 \$	9,68 \$	10,15 \$	10,63 \$	8,99 \$	9,91 \$

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F T6

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	2	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,68 %	0,66 %	0,87 %	0,88 %	0,89 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,68 %	0,66 %	0,87 %	0,97 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	10,02 \$	9,68 \$	10,15 \$	10,63 \$	8,99 \$	9,91 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie Plus-N

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	13,88 \$	13,73 \$	13,57 \$	10,79 \$	11,17 \$	10,86 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,20 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,28 \$	0,26 \$	0,24 \$
Total des charges	(0,05)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,10)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,29	0,76	0,81	0,94	0,08	0,35
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,45	(0,84)	(0,90)	1,67	(0,63)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,89 \$	0,15 \$	0,16 \$	2,78 \$	(0,39) \$	0,32 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Actif net à la fin de la période	14,76 \$	13,88 \$	13,73 \$	13,57 \$	10,79 \$	11,17 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-N

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	14,76 \$	13,88 \$	13,73 \$	13,57 \$	10,79 \$	11,17 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie Plus-N T4

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$	10,16 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,15 \$	0,27 \$	0,30 \$	0,23 \$	0,23 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,22	0,59	0,66	0,80	0,07	0,32
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	(0,66)	(0,74)	1,42	(0,56)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,67 \$	0,11 \$	0,12 \$	2,36 \$	(0,35) \$	0,29 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,07 \$	0,29 \$	0,31 \$	0,26 \$	0,27 \$	0,24 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	0,06
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,15	0,16	0,13	0,14	0,12	0,08
Total des distributions ³	0,22 \$	0,45 \$	0,44 \$	0,40 \$	0,39 \$	0,38 \$
Actif net à la fin de la période	11,09 \$	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-N T4

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	11,09 \$	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie Plus-N T6

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	9,43 \$	9,91 \$	10,40 \$	8,77 \$	9,63 \$	9,90 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,13 \$	0,25 \$	0,28 \$	0,22 \$	0,22 \$	0,21 \$
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,19	0,53	0,61	0,74	0,07	0,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,30	(0,59)	(0,67)	1,32	(0,53)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,58 \$	0,11 \$	0,13 \$	2,19 \$	(0,33) \$	0,28 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,09 \$	0,39 \$	0,43 \$	0,37 \$	0,39 \$	0,36 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	0,06
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,20	0,22	0,19	0,20	0,18	0,14
Total des distributions ³	0,29 \$	0,61 \$	0,62 \$	0,57 \$	0,57 \$	0,56 \$
Actif net à la fin de la période	9,71 \$	9,43 \$	9,91 \$	10,40 \$	8,77 \$	9,63 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-N T6

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	2	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	9,71 \$	9,43 \$	9,91 \$	10,40 \$	8,77 \$	9,63 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie O

Date de début des activités : 15 mars 2005

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,32 \$	10,66 \$	11,02 \$	9,13 \$	9,94 \$	10,18 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,18 \$	0,38 \$	0,35 \$	0,32 \$	0,32 \$	0,33 \$
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,23	0,62	0,67	0,87	0,14	0,36
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,35	(0,62)	(0,60)	1,43	(0,47)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,75 \$	0,37 \$	0,41 \$	2,61 \$	(0,02) \$	0,47 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13 \$	0,49 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,49 \$	0,48 \$
Des dividendes	0,11	0,11	0,10	0,10	0,10	0,10
Des gains en capital	0,09	0,02	0,09	–	0,01	0,10
Remboursement de capital	0,02	0,09	0,04	0,13	0,11	0,03
Total des distributions ³	0,35 \$	0,71 \$	0,71 \$	0,71 \$	0,71 \$	0,71 \$
Actif net à la fin de la période	10,72 \$	10,32 \$	10,66 \$	11,02 \$	9,13 \$	9,94 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	98 452 \$	98 258 \$	102 818 \$	109 007 \$	103 595 \$	114 306 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	9 184 708	9 521 919	9 646 834	9 892 718	11 340 777	11 496 784
Ratio des frais de gestion ⁵	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,07 %	0,07 %	0,06 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	23,90 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	10,72 \$	10,32 \$	10,66 \$	11,02 \$	9,13 \$	9,94 \$

* Le ratio a été annualisé.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités et du rapport financier intermédiaire non audité du Mandat.

² L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la période en question. Le total de l'augmentation ou de la diminution liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³ Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Mandat, ou les deux.

⁴ L'information est présentée au 29 février 2024 et au 31 août de toute période indiquée.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du Mandat (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

⁶ La décision de renoncer aux frais de gestion est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts. Le ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse, le cas échéant.

⁷ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille avant impôt sur le résultat et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans le calcul du ratio des frais d'opération.

⁸ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs ou le sous-conseiller gère les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par un fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Le Mandat paie à GACI des frais de gestion annuels pour couvrir les coûts liés à la gestion du Mandat. Ces frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative du Mandat, sont calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion sont payés à GACI 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, les commissions de suivi et les honoraires des sous-conseillers sont prélevés par GACI sur les frais de gestion reçus du Mandat. Le Mandat est tenu de payer les taxes et impôts applicables aux frais de gestion versés à GACI. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour connaître le montant des frais de gestion annuels pour chaque catégorie de parts.

Pour les parts de catégorie O, les frais de gestion sont négociés et payés par les porteurs de parts ou selon leurs instructions, ou encore par les courtiers et les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts, conformément à leurs instructions. Ces frais de gestion des parts de catégorie O n'excéderont pas les frais de gestion des parts de catégorie Plus-F.

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Mandat pour la période close le 29 février 2024, avant renonciation aux frais de gestion et prises en charge.

	Parts de catégorie Plus	Parts de catégorie Plus T4	Parts de catégorie Plus T6	Parts de catégorie C	Parts de catégorie I	Parts de catégorie Plus-F	Parts de catégorie Plus-F T4
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	9,75 %	0,00 %	0,00 %	7,81 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	90,25 %	100,00 %	100,00 %	92,19 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

	Parts de catégorie Plus-F T6	Parts de catégorie Plus-N	Parts de catégorie Plus-N T4	Parts de catégorie Plus-N T6
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Rendement passé

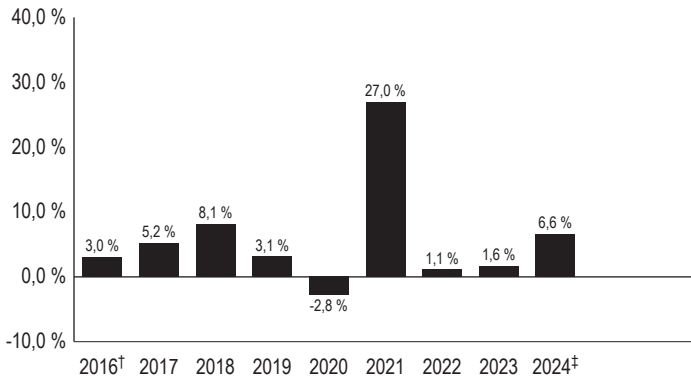
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement représentatif de son rendement futur.

Les rendements du Mandat tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les catégories de parts est principalement attribuable aux écarts entre les ratios des frais de gestion. Se reporter à la section *Faits saillants financiers* pour connaître le ratio des frais de gestion.

Rendements annuels

Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Mandat pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31 août de l'exercice, d'un placement effectué le 1^{er} septembre, à moins d'indication contraire.

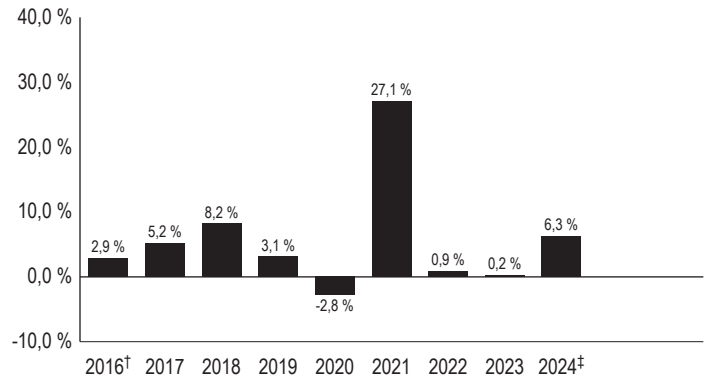
Parts de catégorie Plus



† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

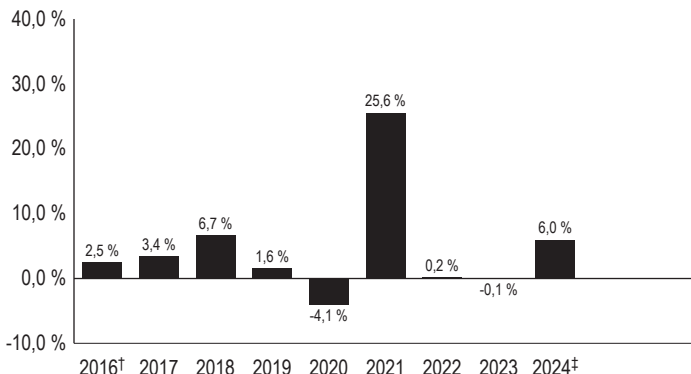
Parts de catégorie Plus T4



† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

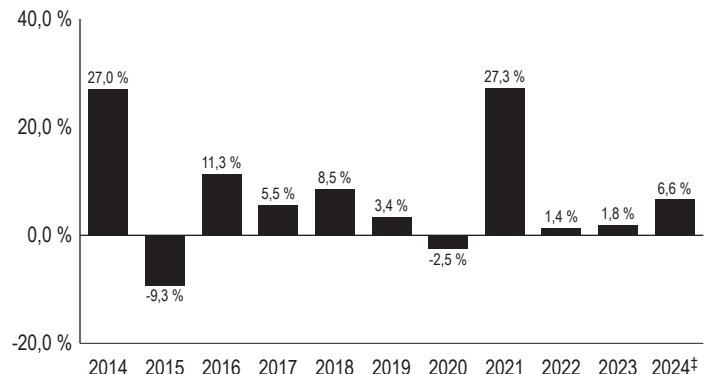
Parts de catégorie Plus T6



† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

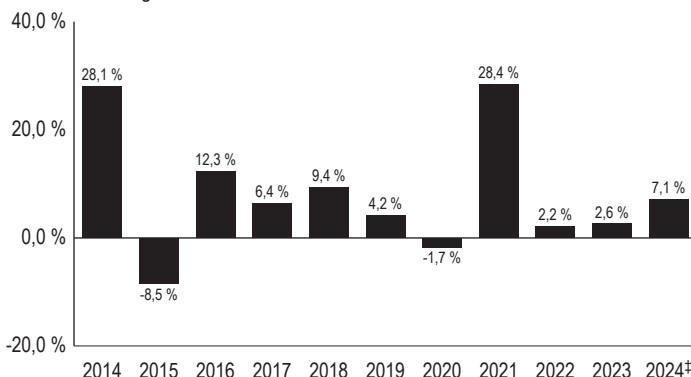
‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

Parts de catégorie C



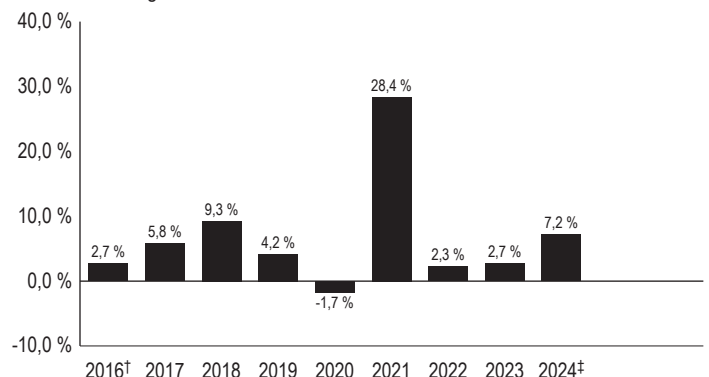
‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

Parts de catégorie I



‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

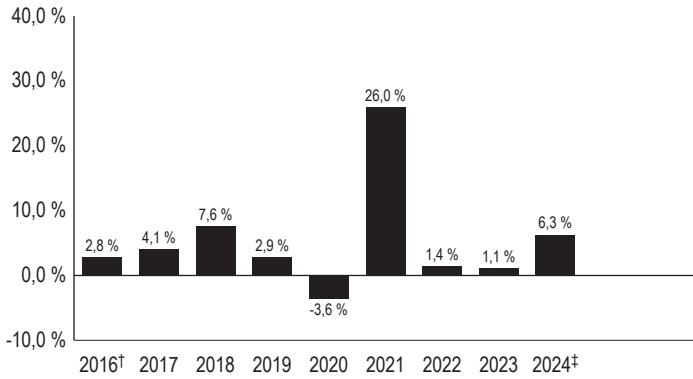
Parts de catégorie Plus-F



† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

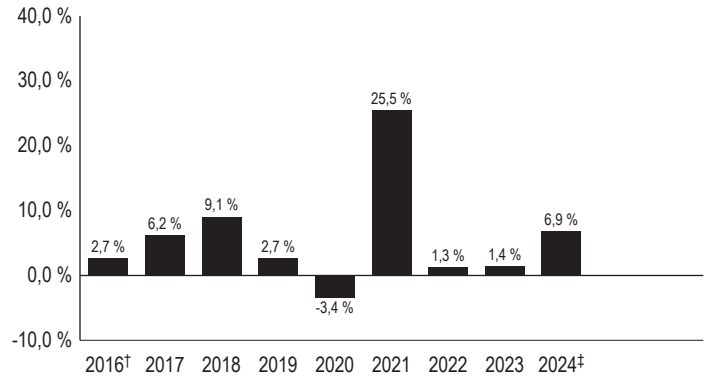
Parts de catégorie Plus-F T4



† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

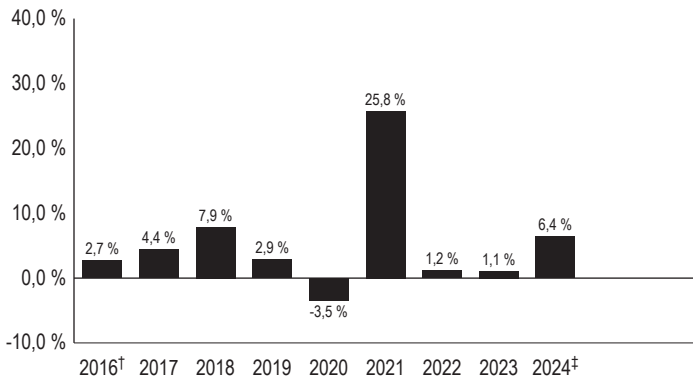
Parts de catégorie Plus-F T6



† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

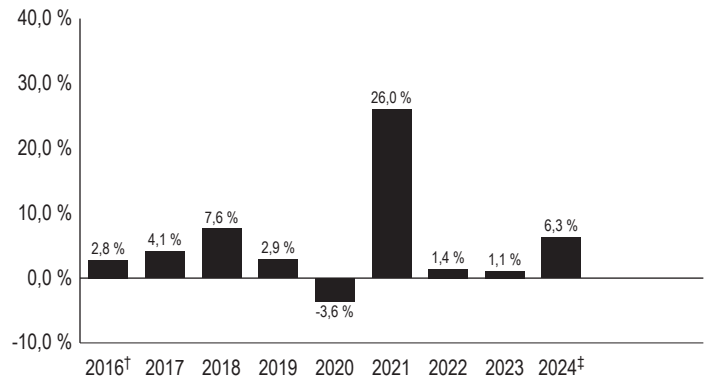
Parts de catégorie Plus-N



† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

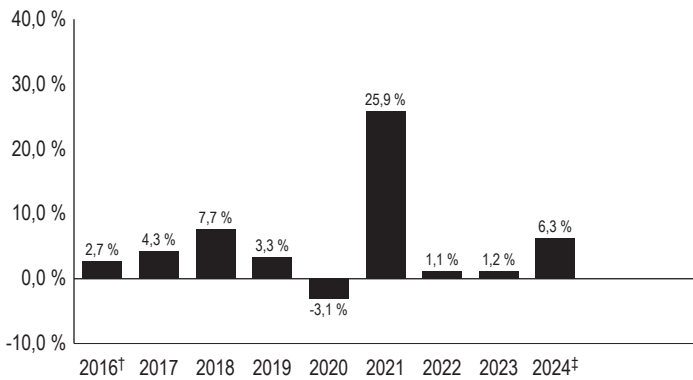
Parts de catégorie Plus-N T4



† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

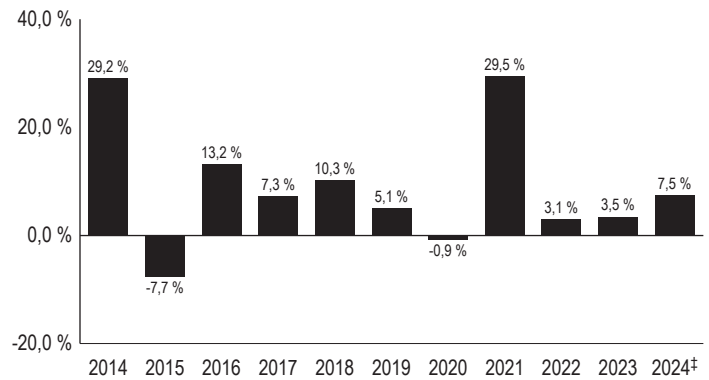
Parts de catégorie Plus-N T6



† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

Parts de catégorie O



‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

Aperçu du portefeuille de placements (au 29 février 2024)

L'aperçu du portefeuille de placements pourrait changer en raison des opérations courantes dans le portefeuille du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une mise à jour trimestrielle en consultant le site www.investissementsrenaissance.ca. Le tableau Principales positions présente les 25 principales positions du Mandat. Dans le cas d'un fonds comprenant moins de 25 positions, toutes les positions sont indiquées. Le total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspond à une seule position.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Services financiers	29,8	Banque Royale du Canada	7,1
Énergie	16,4	Banque Toronto-Dominion (La)	3,8
Industrie	16,2	Banque de Montréal	3,3
Technologies de l'information	6,0	Canadian Natural Resources Ltd.	2,8
Autres actions	6,0	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,5
Immobilier	5,4	Société Financière Manuvie	2,5
Matériaux	4,9	Enbridge Inc.	2,2
Biens de consommation de base	4,7	Intact Corporation financière	2,1
Consommation discrétionnaire	4,2	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	2,1
Services publics	3,9	WSP Global Inc.	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8	TELUS Corp.	2,0
Autres actifs, moins les passifs	0,7	Restaurant Brands International Inc.	2,0
		Constellation Software Inc.	1,9
		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9
		ARC Resources Ltd.	1,9
		Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
		Element Fleet Management Corp.	1,6
		Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,5
		Thomson Reuters Corp.	1,4
		Suncor Énergie Inc.	1,4
		George Weston Limitée	1,3
		Open Text Corp.	1,3
		Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1,2
		Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	1,0
		Gibson Energy Inc.	1,0

Note sur les énoncés prospectifs

Le rapport de la direction sur le rendement du fonds peut renfermer des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés qui sont de nature prédictive, qui dépendent d'événements ou de situations futurs ou qui y renvoient ou qui comprennent des expressions comme « s'attendre à », « compter », « projeter », « planifier », « croire », « estimer » ainsi que d'autres expressions similaires. En outre, tout énoncé qui pourrait porter sur le rendement futur, les stratégies, les perspectives ou la prise de mesures futures possibles par le mandat constitue également un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les réalisations et les résultats réels du mandat diffèrent sensiblement de ceux décrits explicitement ou implicitement par ces énoncés. Ces facteurs comprennent, entre autres, la situation économique générale, la conjoncture du marché et des affaires, les fluctuations du cours des titres, des taux d'intérêt et des taux de change, les modifications apportées à la réglementation gouvernementale et les catastrophes.

La liste susmentionnée de facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. Gestion d'actifs CIBC inc. ne se considère pas tenue de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, qu'il s'agisse de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds, et elle rejette toute responsabilité à cet égard.



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