

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*), Brandywine Global Investment Management, LLC (désignée *Brandywine*) et PIMCO Canada Corp. (désignée *PIMCO*) fournissent des conseils en placement et des services de gestion de placements au Mandat privé d'obligations mondiales 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.

- Brandywine : opportuniste mondial, environ 50 %
- *GACI* : titres à revenu fixe de base et devises, environ 37,5 %
- *PIMCO* : crédit diversifié mondial, environ 12,5 %

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 441 475 \$ au 31 août 2023 à 419 393 \$ au 29 février 2024, en baisse de 5 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 32 961 \$, contrebalancés en partie par le rendement positif des placements.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de 2,1 % pour la période, contre 2,3 % pour son indice de référence, soit l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA) (désigné l'*indice de référence*). 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. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Mandat.

Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont été volatils, mais ont généré un rendement positif en 2023. La volatilité découle de la variation du taux d'inflation et des attentes à l'égard des taux d'intérêt. Les marchés mondiaux ont fortement rebondi au cours du quatrième trimestre de 2023 en réponse au changement de ton du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (désigné la *Réserve fédérale*). La Réserve fédérale a déclaré qu'elle avait l'intention

d'abaisser les taux d'intérêt à trois reprises en 2024. Le ralentissement de l'inflation et les attentes selon lesquelles l'économie américaine pourrait éviter une récession ont également renforcé la confiance des investisseurs. Une tendance similaire a été observée dans nombre d'autres pays développés.

Au cours des premiers mois de 2024, les intervenants du marché ont revu leurs attentes à la baisse à l'égard de l'ampleur des baisses des taux d'intérêt par la Réserve fédérale et les autres grandes banques centrales. Les données récentes sur le marché du travail ont été plus solides que prévu et, conjuguées au resserrement du marché de l'habitation, laissent supposer que la Réserve fédérale pourrait maintenir les taux d'intérêt plus élevés plus longtemps.

Au Canada, les données ont indiqué que l'inflation demeurait supérieure au taux cible de la Banque du Canada, mais que l'activité économique était plus faible qu'aux États-Unis. De même, bien que l'inflation soit demeurée élevée en Europe, le resserrement des conditions financières observé depuis quelques trimestres a été plus marqué qu'en Amérique du Nord. Les données sur la récession en Allemagne et en France reflétaient cette situation, même si les données de l'Italie et de l'Espagne sont demeurées un peu plus solides.

Parmi les autres grandes économies, la Chine a continué de privilégier un assouplissement accru de la politique monétaire, ce qui est le reflet de la lutte qu'elle continue de mener contre le risque de déflation. La Banque du Japon a laissé supposer qu'elle allait se détourner de sa politique de taux d'intérêt négatifs. Le virage s'est opéré malgré la baisse soutenue des salaires réels, la stabilité des dépenses de consommation et l'opinion défavorable des investisseurs à l'égard du secteur de la fabrication.

En ce qui a trait aux marchés émergents, la plupart des banques centrales asiatiques paraissent surtout préoccupées par le risque d'inflation soutenu et ne semblaient pas prêtes à assouplir leur politique dans un avenir rapproché. En revanche, les marchés de l'Amérique latine et les marchés européens émergents (à l'exception de celui de la Turquie) ont mis l'accent sur l'assouplissement des politiques monétaires. La Banque du Mexique a semblé préparer les marchés au

début d'un cycle de réduction des taux d'intérêt lors de sa dernière réunion.

Au sein de la composante opportuniste mondial du Mandat, la sélection des titres dans certains pays a nui au rendement, tout comme la sous-pondération en fonction de la durée (sensibilité aux variations des taux d'intérêt) dans les obligations de l'Italie, de la Chine, du Japon, de la France et de l'Espagne. Une surpondération dans les titres libellés en yens a freiné le rendement. L'économie des États-Unis a été résiliente, et le dollar américain a été vigoureux jusqu'à la fin de la période, ce qui a eu une incidence négative sur le yen.

Les positions surpondérées dans des titres adossés à des créances hypothécaires d'organismes gouvernementaux américains ont favorisé le rendement de la composante opportuniste mondial. Les données fondamentales du marché hypothécaire ont été à nouveau portées par les emprunteurs qui ont profité de taux hypothécaires bloqués et historiquement bas pendant la pandémie. La surpondération en fonction de la durée dans les obligations colombiennes a contribué au rendement, la banque centrale du pays ayant abaissé les taux d'intérêt. La surpondération dans les titres libellés en pesos mexicains a aussi été favorable au rendement. Le taux d'inflation a reculé au Mexique et le pays a envisagé une baisse des taux d'intérêt.

Brandywine a ajouté une nouvelle position dans des titres libellés en forint hongrois. Malgré le différend qui l'opposait aux autres pays de l'Union européenne, la Hongrie a accepté de faire un compromis pour trouver un accord sur l'aide financière à l'Ukraine. L'inflation a ralenti et, dans ce contexte, la Hongrie a continué d'assouplir sa politique monétaire, en abaissant son taux directeur à 10 % en janvier.

Brandywine a augmenté la surpondération dans les titres libellés en dollars australiens pour tirer parti d'une stabilisation potentielle de l'économie de la Chine en 2024. En décembre, la Banque de réserve d'Australie a maintenu son taux directeur à 4,35 %, l'inflation demeurant supérieure au taux cible. Étant donné que l'Australie est un exportateur de métaux, son dollar pourrait tirer parti d'un rebond des prix du cuivre.

Brandywine a éliminé la position surpondérée dans les titres libellés en rands sud-africains, les réformes indispensables ayant été pour ainsi dire inexistantes. Brandywine est d'avis que les élections qui auront lieu en 2024 pourraient accroître la volatilité macroéconomique. La sous-pondération dans les titres libellés en dollars canadiens a été réduite après que la Banque du Canada eut maintenu les taux d'intérêt inchangés en janvier. La hausse du nombre de prêts hypothécaires en souffrance, la révision des taux hypothécaires et la détérioration de l'abordabilité des logements pourraient assombrir les perspectives économiques.

Au sein de la composante titres à revenu fixe de base et devises du Mandat, la gestion indicielle a sapé le rendement. Pour ce qui est des avoirs en devises, le forint hongrois et le peso chilien ont moins bien fait. Les banques centrales de ces deux pays ont joué de prudence, ce qui a abaissé les attentes à l'égard des taux d'intérêt. Le yen japonais a également moins bien fait dans un contexte de politique monétaire extrêmement accommodante et de faibles taux d'intérêt. Le rand sud-africain a également moins bien fait en raison de la croissance économique décevante en Chine.

La gestion active des devises a contribué au rendement de la composante titres à revenu fixe de base et devises du Mandat, tout

comme le positionnement en fonction de la durée. Une surpondération dans les titres de créance de sociétés des marchés émergents libellés en dollars américains a également favorisé le rendement. La surpondération dans les obligations du Trésor américain et les obligations d'État britanniques a contribué au rendement, tout comme la sous-pondération dans les obligations du gouvernement de l'Italie. Au nombre des obligations qui ont le mieux fait, mentionnons celles qui ont présenté des données fondamentales solides, un rendement relativement élevé et des évaluations intéressantes, dont celles libellées en pesos colombiens et en pesos mexicains.

GACI a ajouté une position surpondérée dans les obligations des gouvernements de l'Afrique du Sud et de la Chine, ainsi que dans celles des gouvernements de la Malaisie, de l'Indonésie et de la Thaïlande. La position surpondérée dans les obligations du gouvernement de l'Italie a été éliminée et la surpondération dans les obligations d'État britanniques a été réduite.

Au sein de la composante crédit diversifié mondial du Mandat, la sous-pondération dans les titres libellés en dollars canadiens a nui au rendement, le dollar canadien s'étant apprécié par rapport au dollar américain. Le positionnement sur la courbe de rendement des obligations américaines a nui au rendement, la courbe de rendement s'étant accentuée alors que le cours des obligations à court terme reculait et que celui des obligations à plus long terme augmentait.

Les positions dans les obligations de première qualité du secteur de l'industrie ont favorisé le rendement de la composante crédit diversifié mondial. La surpondération dans les secteurs des technologies de l'information, des télécommunications et de l'automobile a contribué au rendement. Le rendement a été favorisé par la surpondération en fonction de la durée dans les obligations européennes, la courbe de rendement de ces titres s'étant aplanie. La sélection de titres dans le secteur des services publics a également contribué au rendement.

PIMCO a ajouté des positions dans des obligations de sociétés de première qualité du secteur des biens de consommation de base. Les positions dans les secteurs des services bancaires et des services publics d'électricité ont été accrues, en privilégiant particulièrement les titres d'émetteurs de grande qualité aux caractéristiques défensives.

PIMCO a liquidé des positions dans des obligations de sociétés de qualité du secteur pharmaceutique. Le secteur est soumis à des pressions en raison de la hausse des prix de produits médicaux génériques. La position surpondérée dans le secteur des technologies de l'information a été réduite, PIMCO étant d'avis que la valeur du secteur était moins attrayante, en raison d'un resserrement des écarts de taux (la différence entre le rendement des titres qui ont des échéances similaires, mais qui diffèrent sur le plan de la qualité du crédit).

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 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, le Mandat n'a versé aucune commission de courtage ni aucuns autres frais à MM CIBC ou 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 | 8,13 \$ | 8,29 \$ | 9,51 \$ | 9,77 \$ | 9,77 \$ | 9,18 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 \$ | 0,16 \$ | 0,53 \$ | 0,60 \$ | (0,38) \$ | 0,28 \$ |
| Total des charges | (0,05) | (0,09) | (0,12) | (0,13) | (0,13) | (0,13) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,05) | (0,34) | (0,68) | (0,04) | 0,62 | 0,22 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,16 | 0,13 | (0,79) | (0,49) | 0,20 | 0,38 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 0,17 \$ | (0,14) \$ | (1,06) \$ | (0,06) \$ | 0,31 \$ | 0,75 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,01 \$ | 0,13 \$ | 0,10 \$ | 0,02 \$ | 0,12 \$ | 0,17 \$ |
| Des dividendes | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | 0,01 | 0,20 | 0,11 | - |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | 0,01 |
| Total des distributions³ | 0,01 \$ | 0,13 \$ | 0,11 \$ | 0,22 \$ | 0,23 \$ | 0,18 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 8,28 \$ | 8,13 \$ | 8,29 \$ | 9,51 \$ | 9,77 \$ | 9,77 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 4 650 \$ | 5 190 \$ | 825 \$ | 1 259 \$ | 1 648 \$ | 755 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 561 575 | 638 663 | 99 471 | 132 338 | 168 684 | 77 297 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 1,13* % | 1,19 % | 1,30 % | 1,30 % | 1,31 % | 1,31 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 1,13* % | 1,19 % | 1,36 % | 1,45 % | 1,48 % | 1,56 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00* % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 8,28 \$ | 8,13 \$ | 8,29 \$ | 9,51 \$ | 9,77 \$ | 9,77 \$ |

| 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 | 5,86 \$ | 6,37 \$ | 7,65 \$ | 8,08 \$ | 8,46 \$ | 8,40 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | (0,04) \$ | (0,44) \$ | (0,47) \$ | 0,32 \$ | 2,00 \$ | 0,06 \$ |
| Total des charges | (0,03) | (0,08) | (0,09) | (0,11) | (0,07) | (0,11) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,03) | (0,03) | 0,21 | 0,01 | (2,06) | 0,12 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,11 | 0,31 | (0,63) | (0,35) | 0,08 | 0,37 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 0,01 \$ | (0,24) \$ | (0,98) \$ | (0,13) \$ | (0,05) \$ | 0,44 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,04 \$ | 0,16 \$ | 0,20 \$ | 0,21 \$ | 0,21 \$ | 0,23 \$ |
| Des dividendes | - | - | - | - | - | - |
| Des gains en capital | - | - | - | - | - | - |
| Remboursement de capital | 0,08 | 0,10 | 0,11 | 0,11 | 0,12 | 0,12 |
| Total des distributions³ | 0,12 \$ | 0,26 \$ | 0,31 \$ | 0,32 \$ | 0,33 \$ | 0,35 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 5,73 \$ | 5,86 \$ | 6,37 \$ | 7,65 \$ | 8,08 \$ | 8,46 \$ |

Mandat privé d'obligations mondiales CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T4

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------|----------|----------|---------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 1,13* % | 1,13 % | 1,30 % | 1,33 % | 1,33 % | 1,33 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 1,13* % | 1,13 % | 1,36 % | 1,40 % | 1,40 % | 1,40 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00* % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 5,73 \$ | 5,86 \$ | 6,37 \$ | 7,65 \$ | 8,08 \$ | 8,46 \$ |

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 | 5,01 \$ | 5,54 \$ | 6,82 \$ | 7,37 \$ | 7,90 \$ | 7,99 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | (0,04) \$ | (0,37) \$ | (0,38) \$ | 0,28 \$ | 1,84 \$ | 0,06 \$ |
| Total des charges | (0,03) | (0,07) | (0,08) | (0,10) | (0,07) | (0,10) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,02) | (0,03) | 0,16 | 0,01 | (1,89) | 0,11 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,10 | 0,28 | (0,57) | (0,32) | 0,07 | 0,32 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 0,01 \$ | (0,19) \$ | (0,87) \$ | (0,13) \$ | (0,05) \$ | 0,39 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,05 \$ | 0,22 \$ | 0,26 \$ | 0,30 \$ | 0,31 \$ | 0,33 \$ |
| Des dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | 0,11 | 0,13 | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,17 |
| Total des distributions³ | 0,16 \$ | 0,35 \$ | 0,41 \$ | 0,45 \$ | 0,47 \$ | 0,50 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 4,87 \$ | 5,01 \$ | 5,54 \$ | 6,82 \$ | 7,37 \$ | 7,90 \$ |

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 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 1,13* % | 1,13 % | 1,30 % | 1,33 % | 1,33 % | 1,33 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 1,13* % | 1,13 % | 1,36 % | 1,40 % | 1,40 % | 1,40 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00* % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 4,87 \$ | 5,01 \$ | 5,54 \$ | 6,82 \$ | 7,37 \$ | 7,90 \$ |

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie C **Date de début des activités : 22 février 2006**

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| Actif net au début de la période | 10,58 \$ | 10,85 \$ | 12,33 \$ | 12,74 \$ | 12,94 \$ | 12,16 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,10 \$ | (0,09) \$ | 0,55 \$ | 0,76 \$ | 0,06 \$ | 0,37 \$ |
| Total des charges | (0,06) | (0,13) | (0,15) | (0,16) | (0,15) | (0,16) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,07) | (0,37) | (0,80) | (0,04) | 0,17 | 0,29 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,22 | 0,52 | (1,03) | (0,58) | 0,20 | 0,48 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 0,19 \$ | (0,07) \$ | (1,43) \$ | (0,02) \$ | 0,28 \$ | 0,98 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,27 \$ | 0,23 \$ | 0,04 \$ | 0,05 \$ | 0,17 \$ | 0,23 \$ |
| Des dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | 0,31 | 0,33 | – |
| Remboursement de capital | – | – | 0,01 | – | – | 0,01 |
| Total des distributions³ | 0,27 \$ | 0,23 \$ | 0,05 \$ | 0,36 \$ | 0,50 \$ | 0,24 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 10,52 \$ | 10,58 \$ | 10,85 \$ | 12,33 \$ | 12,74 \$ | 12,94 \$ |

Mandat privé d'obligations mondiales CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie C

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 456 \$ | 1 000 \$ | 1 107 \$ | 1 514 \$ | 1 881 \$ | 2 071 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 43 310 | 94 487 | 102 016 | 122 748 | 147 616 | 160 083 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 1,22* % | 1,22 % | 1,22 % | 1,22 % | 1,22 % | 1,21 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 1,22* % | 1,22 % | 1,22 % | 1,30 % | 1,34 % | 1,39 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00* % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 10,52 \$ | 10,58 \$ | 10,85 \$ | 12,33 \$ | 12,74 \$ | 12,94 \$ |

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie I

Date de début des activités : 25 juin 2013

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------|-----------|-----------|---------|---------|---------|
| Actif net au début de la période | 8,04 \$ | 8,26 \$ | 9,48 \$ | 9,78 \$ | 9,88 \$ | 9,24 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 \$ | (0,10) \$ | 0,45 \$ | 0,57 \$ | 0,12 \$ | 0,27 \$ |
| Total des charges | (0,03) | (0,06) | (0,06) | (0,07) | (0,06) | (0,07) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,05) | (0,27) | (0,63) | (0,03) | 0,05 | 0,21 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,09 | 0,42 | (0,80) | (0,46) | 0,15 | 0,35 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | 0,12 \$ | (0,01) \$ | (1,04) \$ | 0,01 \$ | 0,26 \$ | 0,76 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,19 \$ | 0,23 \$ | 0,16 \$ | 0,08 \$ | 0,14 \$ | 0,19 \$ |
| Des dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | 0,01 | 0,25 | 0,24 | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | 0,01 |
| Total des distributions ³ | 0,19 \$ | 0,23 \$ | 0,17 \$ | 0,33 \$ | 0,38 \$ | 0,20 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 8,03 \$ | 8,04 \$ | 8,26 \$ | 9,48 \$ | 9,78 \$ | 9,88 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie I

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 411 \$ | 638 \$ | 1 117 \$ | 1 464 \$ | 1 725 \$ | 2 274 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 51 195 | 79 405 | 135 212 | 154 484 | 176 287 | 230 271 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,66* % | 0,66 % | 0,66 % | 0,66 % | 0,66 % | 0,65 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 0,66* % | 0,66 % | 0,66 % | 0,77 % | 0,82 % | 0,85 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00* % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 8,03 \$ | 8,04 \$ | 8,26 \$ | 9,48 \$ | 9,78 \$ | 9,88 \$ |

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 | 8,10 \$ | 8,25 \$ | 9,37 \$ | 9,62 \$ | 9,73 \$ | 9,25 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 \$ | (0,08) \$ | 0,62 \$ | 0,60 \$ | 0,04 \$ | 0,32 \$ |
| Total des charges | (0,02) | (0,05) | (0,07) | (0,08) | (0,08) | (0,08) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,05) | (0,28) | (0,74) | 0,06 | 0,13 | 0,27 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,32 | 0,52 | (0,82) | (0,35) | 0,15 | 0,23 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | 0,36 \$ | 0,11 \$ | (1,01) \$ | 0,23 \$ | 0,24 \$ | 0,74 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,15 \$ | 0,17 \$ | 0,05 \$ | 0,08 \$ | 0,14 \$ | 0,32 \$ |
| Des dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | 0,18 | 0,24 | – |
| Remboursement de capital | – | – | 0,02 | – | – | 0,01 |
| Total des distributions ³ | 0,15 \$ | 0,17 \$ | 0,07 \$ | 0,26 \$ | 0,38 \$ | 0,33 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 8,14 \$ | 8,10 \$ | 8,25 \$ | 9,37 \$ | 9,62 \$ | 9,73 \$ |

Mandat privé d'obligations mondiales CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------|----------|----------|---------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 129 \$ | 92 \$ | 54 \$ | 91 \$ | 342 \$ | 410 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 15 871 | 11 330 | 6 542 | 9 762 | 35 578 | 42 124 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,53 % | 0,65 % | 0,75 % | 0,80 % | 0,80 % | 0,78 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 0,53 % | 0,65 % | 0,75 % | 1,03 % | 1,03 % | 1,05 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 8,14 \$ | 8,10 \$ | 8,25 \$ | 9,37 \$ | 9,62 \$ | 9,73 \$ |

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 | 6,09 \$ | 6,54 \$ | 7,82 \$ | 8,25 \$ | 8,58 \$ | 8,49 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | (0,04) \$ | (0,45) \$ | (0,47) \$ | 0,33 \$ | 1,93 \$ | 0,06 \$ |
| Total des charges | (0,02) | (0,05) | (0,05) | (0,07) | (0,03) | (0,07) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,03) | (0,03) | 0,21 | 0,01 | (1,98) | 0,11 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,12 | 0,34 | (0,65) | (0,37) | 0,08 | 0,36 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | 0,03 \$ | (0,19) \$ | (0,96) \$ | (0,10) \$ | – \$ | 0,46 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,05 \$ | 0,17 \$ | 0,20 \$ | 0,23 \$ | 0,22 \$ | 0,23 \$ |
| Des dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | 0,08 | 0,10 | 0,11 | 0,11 | 0,12 | 0,12 |
| Total des distributions ³ | 0,13 \$ | 0,27 \$ | 0,31 \$ | 0,34 \$ | 0,34 \$ | 0,35 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 5,99 \$ | 6,09 \$ | 6,54 \$ | 7,82 \$ | 8,25 \$ | 8,58 \$ |

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 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,54 % | 0,54 % | 0,77 % | 0,80 % | 0,80 % | 0,80 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 0,54 % | 0,54 % | 0,77 % | 0,90 % | 0,90 % | 0,90 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 5,99 \$ | 6,09 \$ | 6,54 \$ | 7,82 \$ | 8,25 \$ | 8,58 \$ |

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 | 5,36 \$ | 5,88 \$ | 7,17 \$ | 7,72 \$ | 8,15 \$ | 8,22 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | (0,04) \$ | (0,41) \$ | (0,44) \$ | 0,30 \$ | 1,75 \$ | 0,06 \$ |
| Total des charges | (0,02) | (0,04) | (0,05) | (0,06) | (0,03) | (0,07) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,03) | (0,02) | 0,20 | 0,01 | (1,78) | 0,11 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,08 | 0,30 | (0,57) | (0,35) | 0,10 | 0,32 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | (0,01) \$ | (0,17) \$ | (0,86) \$ | (0,10) \$ | 0,04 \$ | 0,42 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,06 \$ | 0,22 \$ | 0,27 \$ | 0,31 \$ | 0,31 \$ | 0,33 \$ |
| Des dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | 0,11 | 0,14 | 0,16 | 0,16 | 0,17 | 0,18 |
| Total des distributions ³ | 0,17 \$ | 0,36 \$ | 0,43 \$ | 0,47 \$ | 0,48 \$ | 0,51 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 5,20 \$ | 5,36 \$ | 5,88 \$ | 7,17 \$ | 7,72 \$ | 8,15 \$ |

Mandat privé d'obligations mondiales 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 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,58 % | 0,56 % | 0,77 % | 0,78 % | 0,78 % | 0,78 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 0,58 % | 0,56 % | 0,77 % | 0,89 % | 0,89 % | 0,89 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 5,20 \$ | 5,36 \$ | 5,88 \$ | 7,17 \$ | 7,72 \$ | 8,15 \$ |

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 | 7,52 \$ | 7,75 \$ | 8,84 \$ | 8,95 \$ | 8,95 \$ | 8,57 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | (0,05) \$ | (0,53) \$ | (0,49) \$ | 0,36 \$ | 2,11 \$ | 0,06 \$ |
| Total des charges | (0,02) | (0,06) | (0,06) | (0,07) | (0,03) | (0,07) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,04) | (0,03) | 0,20 | 0,01 | (2,17) | 0,11 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,14 | 0,40 | (0,74) | (0,41) | 0,09 | 0,34 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | 0,03 \$ | (0,22) \$ | (1,09) \$ | (0,11) \$ | – \$ | 0,44 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ | 0,06 \$ |
| Des dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Total des distributions ³ | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ | 0,06 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 7,54 \$ | 7,52 \$ | 7,75 \$ | 8,84 \$ | 8,95 \$ | 8,95 \$ |

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 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,54 % | 0,54 % | 0,77 % | 0,80 % | 0,80 % | 0,80 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 0,54 % | 0,54 % | 0,77 % | 0,90 % | 0,90 % | 0,90 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 7,54 \$ | 7,52 \$ | 7,75 \$ | 8,84 \$ | 8,95 \$ | 8,95 \$ |

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 | 6,09 \$ | 6,54 \$ | 7,82 \$ | 8,24 \$ | 8,58 \$ | 8,49 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | (0,04) \$ | (0,45) \$ | (0,47) \$ | 0,33 \$ | 1,93 \$ | 0,06 \$ |
| Total des charges | (0,02) | (0,05) | (0,05) | (0,07) | (0,03) | (0,07) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,03) | (0,03) | 0,21 | 0,01 | (1,98) | 0,11 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,12 | 0,34 | (0,65) | (0,37) | 0,09 | 0,36 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | 0,03 \$ | (0,19) \$ | (0,96) \$ | (0,10) \$ | 0,01 \$ | 0,46 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,05 \$ | 0,17 \$ | 0,20 \$ | 0,23 \$ | 0,22 \$ | 0,23 \$ |
| Des dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | 0,08 | 0,10 | 0,11 | 0,11 | 0,12 | 0,12 |
| Total des distributions ³ | 0,13 \$ | 0,27 \$ | 0,31 \$ | 0,34 \$ | 0,34 \$ | 0,35 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 5,98 \$ | 6,09 \$ | 6,54 \$ | 7,82 \$ | 8,24 \$ | 8,58 \$ |

Mandat privé d'obligations mondiales 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 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,54* % | 0,54 % | 0,77 % | 0,80 % | 0,80 % | 0,80 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 0,54* % | 0,54 % | 0,77 % | 0,90 % | 0,90 % | 0,90 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00* % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 5,98 \$ | 6,09 \$ | 6,54 \$ | 7,82 \$ | 8,24 \$ | 8,58 \$ |

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 | 5,23 \$ | 5,73 \$ | 6,99 \$ | 7,53 \$ | 8,01 \$ | 8,07 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | (0,04) \$ | (0,38) \$ | (0,40) \$ | 0,29 \$ | 1,84 \$ | 0,05 \$ |
| Total des charges | (0,02) | (0,04) | (0,05) | (0,06) | (0,02) | (0,07) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,03) | (0,02) | 0,17 | 0,01 | (1,90) | 0,10 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,09 | 0,29 | (0,56) | (0,33) | 0,08 | 0,32 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | – \$ | (0,15) \$ | (0,84) \$ | (0,09) \$ | – \$ | 0,40 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,05 \$ | 0,21 \$ | 0,27 \$ | 0,30 \$ | 0,32 \$ | 0,33 \$ |
| Des dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | 0,11 | 0,14 | 0,15 | 0,16 | 0,16 | 0,17 |
| Total des distributions³ | 0,16 \$ | 0,35 \$ | 0,42 \$ | 0,46 \$ | 0,48 \$ | 0,50 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 5,09 \$ | 5,23 \$ | 5,73 \$ | 6,99 \$ | 7,53 \$ | 8,01 \$ |

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 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,54* % | 0,54 % | 0,77 % | 0,80 % | 0,80 % | 0,80 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 0,54* % | 0,54 % | 0,77 % | 0,90 % | 0,90 % | 0,90 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00* % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 5,09 \$ | 5,23 \$ | 5,73 \$ | 6,99 \$ | 7,53 \$ | 8,01 \$ |

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 | 10,02 \$ | 10,29 \$ | 11,90 \$ | 12,17 \$ | 12,15 \$ | 11,31 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,13 \$ | (0,07) \$ | 0,37 \$ | 0,68 \$ | (0,17) \$ | 0,37 \$ |
| Total des charges | – | – | – | – | – | (0,01) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | (0,06) | (0,36) | (0,66) | (0,07) | 0,42 | 0,30 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,19 | 0,51 | (0,92) | (0,55) | 0,21 | 0,46 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 0,26 \$ | 0,08 \$ | (1,21) \$ | 0,06 \$ | 0,46 \$ | 1,12 \$ |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,24 \$ | 0,35 \$ | 0,38 \$ | 0,14 \$ | 0,19 \$ | 0,24 \$ |
| Des dividendes | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | 0,01 | 0,23 | 0,23 | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | 0,01 |
| Total des distributions³ | 0,24 \$ | 0,35 \$ | 0,39 \$ | 0,37 \$ | 0,42 \$ | 0,25 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 10,05 \$ | 10,02 \$ | 10,29 \$ | 11,90 \$ | 12,17 \$ | 12,15 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 413 747 \$ | 434 555 \$ | 441 981 \$ | 488 071 \$ | 287 063 \$ | 230 973 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 41 185 227 | 43 367 739 | 42 966 122 | 41 008 082 | 23 584 007 | 19 004 517 |
| 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 % | 0,13 % | 0,17 % | 0,16 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,02 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 34,21 % | 110,17 % | 105,49 % | 73,73 % | 103,25 % | 187,48 % |
| Valeur liquidative par part | 10,05 \$ | 10,02 \$ | 10,29 \$ | 11,90 \$ | 12,17 \$ | 12,15 \$ |

* 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 | 7,74 % | 0,00 % | 0,00 % | 9,26 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Frais d'administration, conseils en placement et profit | 92,26 % | 100,00 % | 100,00 % | 90,74 % | 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

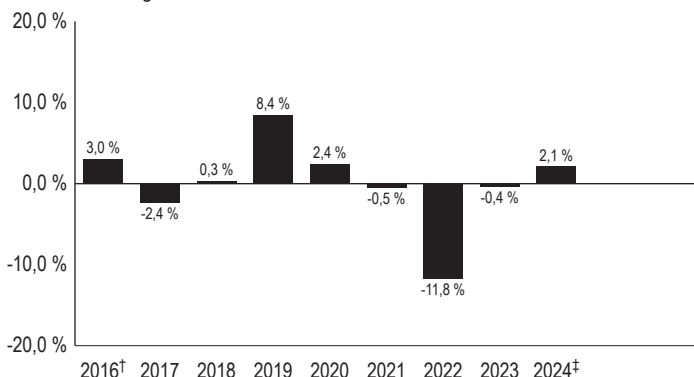
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

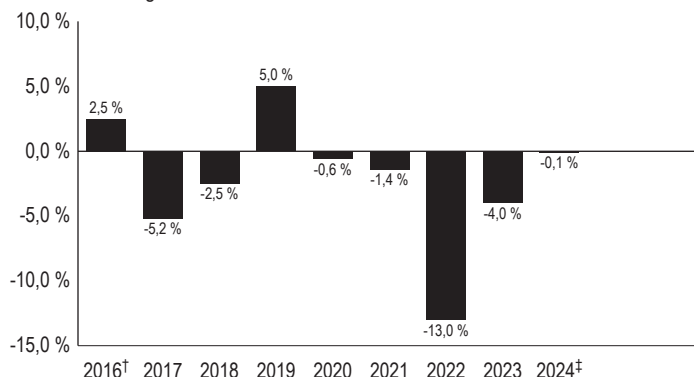
Parts de catégorie Plus



† 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.

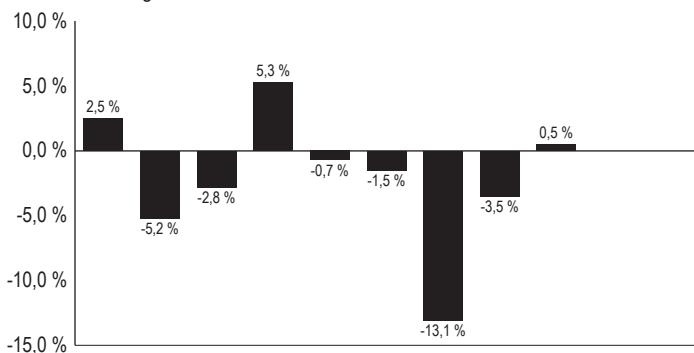
Parts de catégorie Plus T4



† 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.

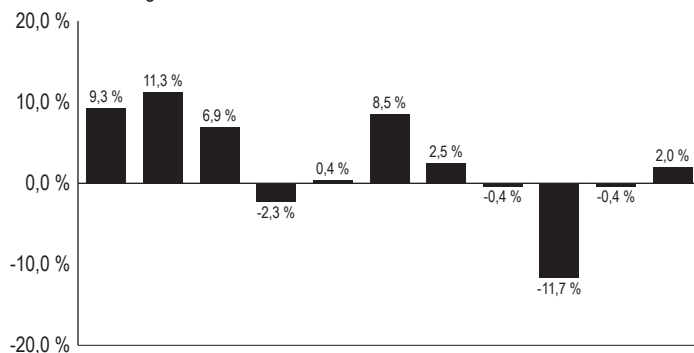
Parts de catégorie Plus T6



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

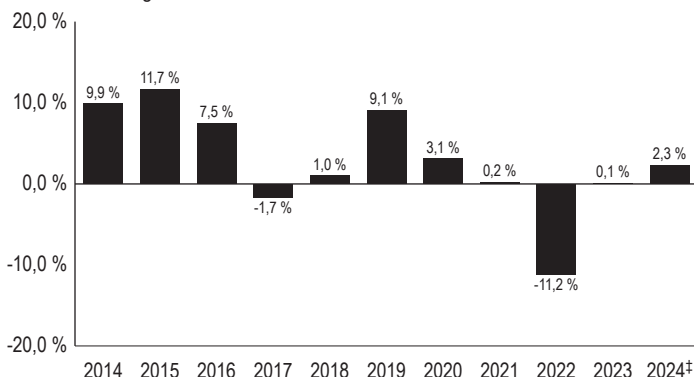
‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

Parts de catégorie C



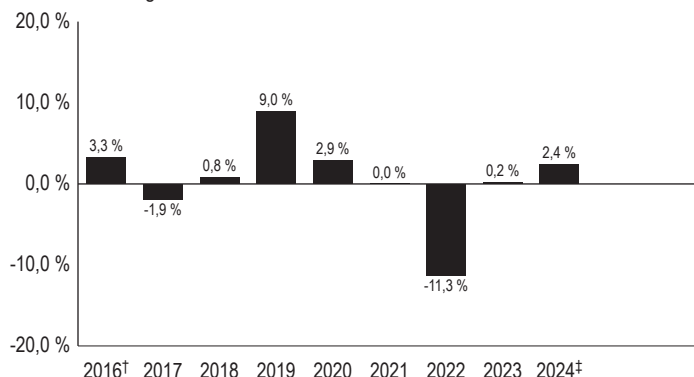
‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024.

Parts de catégorie I



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

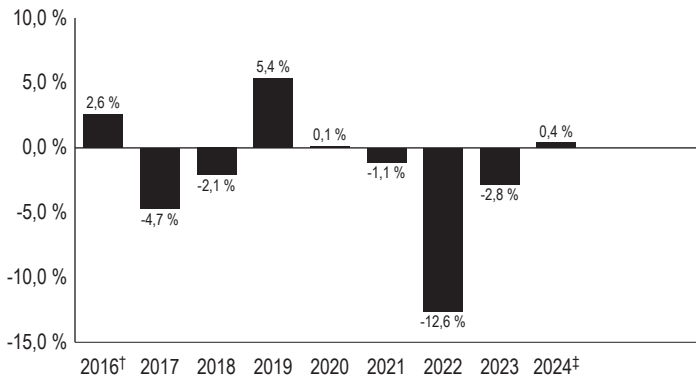
Parts de catégorie Plus-F



† 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.

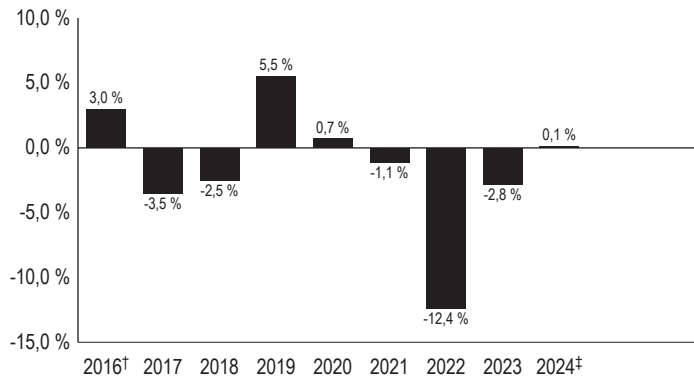
Parts de catégorie Plus-F T4



† 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.

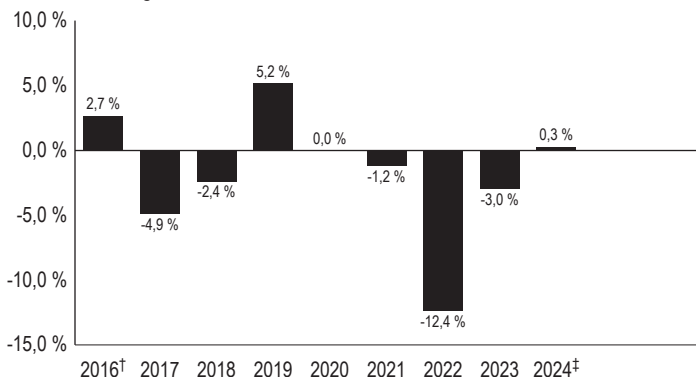
Parts de catégorie Plus-F T6



† 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.

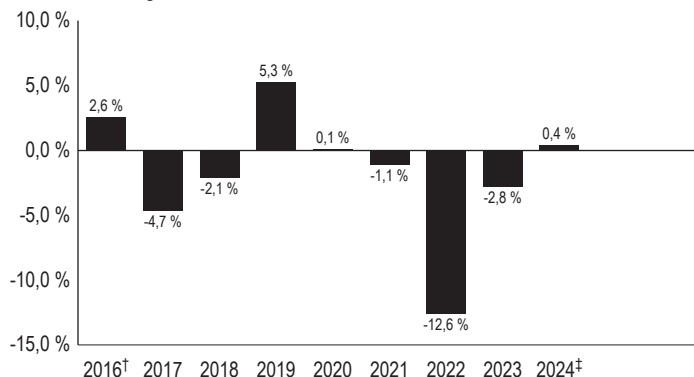
Parts de catégorie Plus-N



† 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.

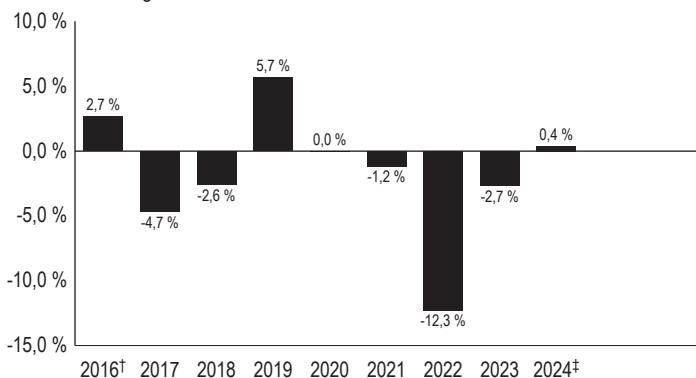
Parts de catégorie Plus-N T4



† 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.

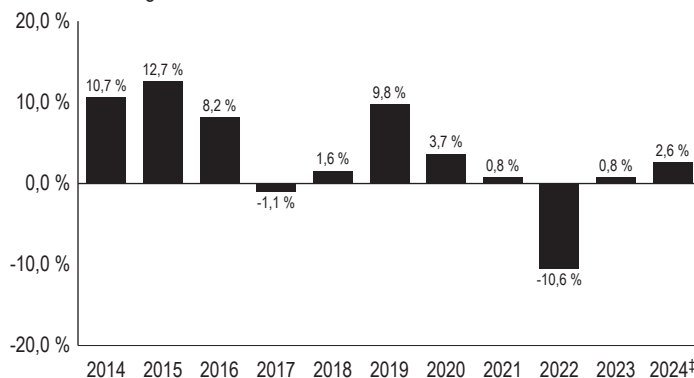
Parts de catégorie Plus-N T6



† 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> |
|---|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| Dollar américain | 54,8 | Obligation du Trésor des États-Unis, 3,50 %, 2033/02/15 | 9,1 |
| Euro | 11,6 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8,6 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8,6 | Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 3,25 %, 2033/01/31 | 2,8 |
| Livre sterling | 7,6 | Obligation du Trésor des États-Unis, taux flottant, 5,59 %, 2025/10/31 | 2,7 |
| Peso mexicain | 5,3 | États-Unis du Mexique, série M, 8,00 %, 2047/11/07 | 2,4 |
| Yen japonais | 4,1 | Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 1,25 %, 2051/07/31 | 2,4 |
| Peso colombien | 3,5 | Obligation du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 2047/08/15 | 2,3 |
| Renminbi chinois | 2,6 | Obligation du Trésor des États-Unis, 4,13 %, 2053/08/15 | 2,3 |
| Dollar canadien | 1,9 | République de Colombie, série B, 9,25 %, 2042/05/28 | 2,2 |
| Autres obligations | 1,5 | Obligation du Trésor des États-Unis, taux flottant, 5,54 %, 2025/07/31 | 2,2 |
| Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant | (0,7) | Obligation du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 2052/08/15 | 2,2 |
| Autres actifs, moins les passifs | (0,8) | Obligation du Trésor des États-Unis, 2,63 %, 2025/03/31 | 1,9 |
| | | Obligation du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 2025/10/31 | 1,4 |
| | | Obligation du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 2026/02/15 | 1,4 |
| | | Freddie Mac, 5,50 %, 2052/12/01 | 1,4 |
| | | Obligation du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 2028/05/15 | 1,3 |
| | | États-Unis du Mexique, série M, 7,75 %, 2042/11/13 | 1,3 |
| | | États-Unis du Mexique, série M, 8,00 %, 2053/07/31 | 1,3 |
| | | Obligation du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 2027/08/15 | 1,3 |
| | | Commonwealth Bank of Australia, taux flottant, 6,09 %, 2025/03/14 | 1,2 |
| | | Obligation du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 2028/11/15 | 1,1 |
| | | Fannie Mae, 4,50 %, 2052/09/01 | 1,1 |
| | | General Motors Financial Co. Inc., 5,40 %, 2026/04/06 | 1,1 |
| | | Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2024/08/01 | 1,0 |
| | | Fannie Mae, 5,50 %, 2052/12/01 | 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