

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice clos le 31 août 2024

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

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sur demande et sans frais, en composant le 1-888-888-3863, en nous envoyant 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 un exemplaire du rapport financier intermédiaire, 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

Objectif et stratégies de placement

Objectif de placement : Le Mandat privé de revenu d'actions CIBC (le *Mandat*) cherche à produire un niveau élevé de revenu et de flux de trésorerie à court terme, ainsi qu'une croissance du capital à long terme, en investissant surtout dans des titres productifs de revenu, notamment des titres de fiducies de revenu, des actions privilégiées, des actions ordinaires et des titres à revenu fixe.

Stratégies de placement : Le Mandat investit surtout dans des titres générant de façon régulière et à long terme un revenu et une croissance du capital. Le Mandat peut investir dans des fiducies de placement immobilier (les *FPI*) canadiennes et américaines, des fiducies de revenu, des fiducies de redevances ainsi que d'autres placements à haut rendement de même nature.

Risque

Le Mandat est un fonds d'actions canadiennes de dividendes et de revenu qui s'adresse aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme et pouvant tolérer un risque de placement moyen.

Pour la période close le 31 août 2024, le niveau de risque global du Mandat est resté identique à celui mentionné dans son prospectus simplifié.

Résultats d'exploitation

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*, le *gestionnaire* ou le *conseiller en valeurs*), Connor, Clark & Lunn Investment Management Ltd. (*CC&L*), Barrantagh Investment Management Inc. (*Barrantagh*) et Guardian Capital LP (*Guardian Capital*) fournissent des conseils en placement et des services de gestion de placements au 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 close le 31 août 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 108 245 \$ au 31 août 2024, en hausse de 4 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements, contrebalancé en partie par des rachats nets de 12 942 \$.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de 15,7 % pour la période, contre 19,4 % pour son indice de référence principal, soit l'indice de dividendes composé S&P/TSX (*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.

En juin, la Banque du Canada a réduit les taux d'intérêt pour la première fois depuis plusieurs années, de 0,25 %, puis les a abaissés à nouveau en juillet. Aux États-Unis, on s'attendait à ce que des baisses de taux d'intérêt surviennent à compter de septembre 2024. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt et le secteur aurifère ont commencé à dégager un rendement supérieur.

L'engouement des investisseurs pour l'intelligence artificielle (*l'IA*) s'est poursuivi, des entreprises de centres de données de grande envergure et d'autres entreprises du secteur des technologies de l'information ayant augmenté leurs budgets de dépenses en immobilisations.

Le conflit au Moyen-Orient a contribué à la hausse des prix de l'énergie et a soulevé des préoccupations quant à l'accessibilité des principales routes de navigation et aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement pouvant en découler. Aux États-Unis, la course à la présidence a donné lieu à une incertitude politique sur les marchés.

Dans la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, du Mandat, la sous-pondération du secteur des biens de consommation de base a nui au rendement, tout comme la sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'immobilier. Les positions sous-pondérées dans Waste Connections Inc., Dollarama Inc. et Brookfield Corp. sont celles qui ont le plus miné le rendement. Waste Connections a dégagé un bon rendement dans un contexte de croissance continue des activités en raison de hausses de prix. Dollarama a bénéficié du fait que les consommateurs soucieux d'économiser davantage se tournent désormais vers les détaillants à rabais. Le cours de l'action de Brookfield a augmenté au fil de la diminution des taux d'intérêt, ce qui a réduit les risques associés à son portefeuille immobilier.

La sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et des services de communications, ainsi que la surpondération du secteur des services publics, ont contribué au rendement de la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative. Parmi les facteurs ayant contribué au rendement, mentionnons les positions surpondérées dans la Banque Canadienne Impériale de Commerce, Element Fleet Management Corp. et Mines Agnico Eagle Limitée. La Banque Canadienne Impériale de Commerce a bénéficié d'une solide exécution et de l'atténuation des problèmes de crédit. Le cours des actions d'Element Fleet Management a augmenté en raison de la solide croissance de la société. Le rendement des Mines Agnico Eagle s'explique par une solide exécution et la hausse des prix de l'or.

GACI a ajouté une position dans Wheaton Precious Metals Corp. pour tirer parti de l'exposition de la société à des territoires attrayants et de ses perspectives de croissance robustes à long terme. Une position dans Chartwell, résidences pour retraités, a été ajoutée au Mandat en raison des perspectives favorables de croissance à long terme de cette dernière attribuables au vieillissement de la population et à la possibilité à court terme d'accroître le taux d'occupation et d'optimiser les coûts. Une position dans Veren Inc. a été ajoutée en raison des progrès importants réalisés par la société sur le plan opérationnel, de l'affectation rigoureuse du capital et de la réduction de sa dette.

GACI a augmenté une position existante dans la Société Financière Manuvie, en raison des mesures prises par la société pour réduire son niveau de risque. La position dans la Banque de Montréal a été accrue, l'évaluation de la banque étant attrayante en raison de ses perspectives de croissance.

Les positions dans Waste Connections Inc., Franco-Nevada Corp. et la Financière Sun Life inc. ont été vendues par GACI afin de réaffecter les fonds dans des occasions de placement plus intéressantes. La position dans Nutrien Ltd. a été dénouée compte tenu des perspectives médiocres de la potasse en raison de l'arrivée de nouvelles réserves abondantes dans les 18 à 24 prochains mois.

La position dans la Corporation TC Énergie a été réduite par GACI, en raison des préoccupations liées au risque de financement. Une position dans La Banque Toronto-Dominion a été réduite en raison des préoccupations liées aux défis opérationnels et à l'enquête en cours aux États-Unis. Une position dans Canadien Pacifique Kansas City Ltée a été réduite afin de financer des occasions de placement plus convaincantes.

Dans la composante actions de croissance à prix raisonnable toutes capitalisations du Mandat, la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie et des technologies de l'information a miné le rendement. La surpondération des secteurs de l'industrie et des services de communications a également compromis le rendement. Dans le secteur des technologies de l'information, la surpondération des titres d'Open Text Corp. a nui au rendement en raison d'une baisse des revenus de la société et de prévisions de bénéfices plus faibles que prévu. Dans le secteur des biens de consommation de base, la surpondération des titres de Les Aliments Maple Leaf Inc. a miné le rendement après que la société eut déclaré des résultats financiers plus faibles que prévu.

La sélection de titres dans les secteurs de l'immobilier et de l'industrie a contribué au rendement de la composante actions de croissance à prix raisonnable toutes capitalisations. La sous-pondération des titres des secteurs des matériaux et de l'immobilier a également contribué au rendement, tout comme la surpondération des titres de George Weston Limitée et Element Fleet Management Corp. George Weston a été avantagée par de solides résultats financiers. Element Fleet Management a également bénéficié de résultats financiers meilleurs que prévu et d'une hausse des prévisions pour 2024.

CC&L a ajouté une position dans la Banque Canadienne Impériale de Commerce, car celle-ci présente un profil de risque plus faible. La position dans La Banque de Nouvelle-Écosse, qui était auparavant considérée comme une position axée sur la valeur au sein de la composante, semblait présenter un risque plus élevé, les perspectives de la division de la banque en Amérique latine étant incertaines compte tenu des problèmes structurels et des changements apportés à l'équipe de direction.

Une position existante dans la Corporation TC Énergie a été accrue par CC&L compte tenu de solides résultats financiers. La société a vendu une position minoritaire dans des réseaux de gazoducs, le produit de la vente devant servir à réduire sa dette.

Le ratio de versement de dividendes prévu de BCE Inc. a diminué, les charges de restructuration ayant réduit les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. La croissance des bénéfices de la société devrait être 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. Par conséquent, CC&L a vendu le titre. La position dans la FPI Boardwalk a été réduite en raison de l'augmentation de l'évaluation de cette dernière et du fait que son rendement cible semblait inférieur à celui de ses pairs.

Dans la composante actions de sociétés à faible capitalisation, valeur traditionnelle, du Mandat, la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie et des soins de santé a nui au rendement. La sous-pondération du secteur de l'énergie a également sapé le rendement. Les positions dans Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd. et MTY Food Group Inc. ont miné le rendement en raison de la piètre exécution de ces entreprises. L'action d'Enerflex Ltd. a également défavorisé le rendement en raison de la révision à la baisse des estimations en lien avec la transaction d'acquisition d'Exterran Corp. et du départ inattendu de son chef des finances. Barrantagh a éliminé les trois positions.

Les positions surpondérées dans les secteurs des services financiers et de l'industrie ont été favorables au rendement de la composante actions

de sociétés à faible capitalisation, valeur traditionnelle, tout comme les positions sous-pondérées dans le secteur de l'immobilier. La position dans Propel Holdings Inc. a contribué au rendement en raison de la solide exécution par la société et de la croissance de ses bénéfices, les investisseurs ayant repris confiance dans la société. Une position dans Softchoice Corp. a été favorable au rendement compte tenu de la forte croissance du segment des logiciels et de l'infonuagique et en raison de l'annonce d'un important dividende extraordinaire. La position dans la Société financière Definity a également été favorable au rendement. La société a tiré parti de solides résultats de souscription, de conditions avantageuses pour les assureurs IARD et d'une croissance soutenue à titre de société ouverte à la suite de la démutualisation.

Barrantagh a ajouté une position dans Sleep Country Canada Holdings Inc. en raison de l'excellente feuille de route de cette dernière en matière de croissance à long terme et de l'amélioration des perspectives. Une position dans NuVista Energy Ltd. a été ajoutée compte tenu des actifs et de l'équipe de direction solides de la société. Une position dans Trican Well Service Ltd. a été ajoutée en raison de la position de chef de file de l'entreprise, de la solidité de son bilan, de son équipe de direction robuste et de son historique de remboursement de capital aux actionnaires.

Une position existante dans Tamarack Valley Energy Ltd. a été accrue par Barrantagh du fait de la faible évaluation de la société, de ses flux de trésorerie disponibles et du potentiel de hausse du rendement pour les actionnaires. Une position dans Supérieur Plus Corp. a été accrue en raison du rendement solide d'une entreprise récemment acquise. La position dans Cargojet Inc. a été accrue moyennant un escompte.

Une position dans dentalcorp Holdings Ltd. a été vendue par Barrantagh étant donné que la société n'a pas su mener à bien ses priorités d'affaires et de répartition du capital. La position dans Neighbourly Pharmacy Inc. a été dénouée après la conclusion d'une transaction en vue de transformer cette dernière en société fermée. Les positions dans ARC Resources Ltd. et Tamarack Valley Energy Ltd. ont été réduites en raison du rendement solide des actions de ces dernières.

Dans la composante actions de sociétés à forte capitalisation de base du Mandat, la sous-pondération du secteur des services de communications et la surpondération du secteur de l'énergie ont freiné le rendement. La sélection des titres dans les secteurs des services de communications et des matériaux a également nui au rendement. Parmi les facteurs qui ont miné le rendement, mentionnons les positions dans Accenture PLC, Nestlé SA et LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE.

Accenture a moins bien fait en raison d'un contexte macroéconomique difficile et de la baisse des dépenses en technologies de l'information. Nestlé a souffert de la faiblesse de la demande des consommateurs attribuable à l'inflation élevée et au resserrement de la conjoncture économique. Le rendement de LVMH a été touché par un ralentissement de la demande de produits de luxe en Chine, ce pays connaissant une reprise économique plus faible que prévu.

Les positions surpondérées dans les secteurs de l'industrie, des technologies de l'information et des biens de consommation de base ainsi que la sélection de titres dans ces secteurs ont été favorables au

rendement de la composante actions de sociétés à forte capitalisation de base. Parmi les artisans du rendement, citons Broadcom Inc. et Novo Nordisk AS. Broadcom a continué de bénéficier de l'engouement des investisseurs pour l'IA. Le cours de l'action de Novo Nordisk a poursuivi sa hausse en raison de la demande pour son médicament contre le diabète.

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 également été ouverte, car la société possède des centres de données en demande et présente de solides perspectives de croissance des résultats et du dividende. Les titres d'ICICI Bank Ltd. ont été acquis, en raison des prévisions attrayantes de croissance du dividende et des bénéfices, attribuables au modèle d'IA de la banque. Cette position permet également au Mandat d'obtenir une exposition à l'économie de l'Inde, qui est en pleine croissance.

La position dans Woodside Energy Group Ltd. a été vendue par Guardian Capital, car la probabilité de réduction des dividendes a augmenté. Conformément à la stratégie visant à rallonger la durée (sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt) en fonction de la croissance des dividendes, les titres de BCE et de TELUS Corp. ont été vendus.

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. 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 (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, 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. (*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. (*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 11 862 \$ 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 (les *opérations entre parties liées*) en se fondant sur les instructions permanentes émises par le comité d'examen indépendant (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 (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 conclusion 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 (les *opérations entre fonds* ou les *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 (le *dépositaire*) du Mandat. 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. (*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 31 août.

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie Plus Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	13,67 \$	13,61 \$	14,06 \$	11,22 \$	11,75 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,49 \$	0,49 \$	0,45 \$	0,39 \$	0,38 \$
Total des charges	(0,26)	(0,25)	(0,27)	(0,24)	(0,22)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,78	0,77	0,84	1,08	0,20
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,11	(0,73)	(0,84)	1,78	(0,57)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,12 \$	0,28 \$	0,18 \$	3,01 \$	(0,21) \$
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
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions³	0,14 \$	0,15 \$	0,62 \$	0,16 \$	0,22 \$
Actif net à la fin de la période	15,66 \$	13,67 \$	13,61 \$	14,06 \$	11,22 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	3 246 \$	3 176 \$	2 123 \$	1 498 \$	1 035 \$
Nombre de parts en circulation⁴	207 302	232 382	156 045	106 595	92 239
Ratio des frais de gestion⁵	1,78 %	1,86 %	1,92 %	1,91 %	1,91 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge⁶	1,78 %	1,86 %	1,97 %	2,02 %	2,04 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	15,66 \$	13,67 \$	13,61 \$	14,06 \$	11,22 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie Plus T4 Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,66 \$	11,09 \$	11,44 \$	9,35 \$	10,17 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,31 \$	0,27 \$	0,31 \$	0,14 \$	0,32 \$
Total des charges	(0,21)	(0,21)	(0,22)	(0,09)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,55	0,60	0,66	0,23	0,16
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,94	(0,64)	(0,70)	0,74	(0,56)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,59 \$	0,02 \$	0,05 \$	1,02 \$	(0,27) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,29 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,27 \$	0,28 \$
Des dividendes	—	—	0,02	0,04	0,05
Des gains en capital	—	—	—	—	0,21
Remboursement de capital	0,15	0,16	0,11	0,09	—
Total des distributions³	0,44 \$	0,46 \$	0,45 \$	0,40 \$	0,54 \$
Actif net à la fin de la période	11,81 \$	10,66 \$	11,09 \$	11,44 \$	9,35 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T4

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	138 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	14 747
Ratio des frais de gestion ⁵	1,85 %	1,85 %	1,88 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	1,85 %	1,85 %	2,01 %	2,16 %	2,14 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	11,81 \$	10,66 \$	11,09 \$	11,44 \$	9,35 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	8,75 \$	9,32 \$	9,87 \$	8,34 \$	9,27 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,26 \$	0,24 \$	0,27 \$	0,21 \$	0,21 \$
Total des charges	(0,17)	(0,18)	(0,19)	(0,18)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,43	0,51	0,56	0,71	0,08
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,68	(0,56)	(0,64)	1,33	(0,50)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,20 \$	0,01 \$	– \$	2,07 \$	(0,38) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,36 \$	0,37 \$	0,40 \$	0,35 \$	0,38 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,18	0,20	0,18	0,19	0,17
Total des distributions ³	0,54 \$	0,57 \$	0,58 \$	0,54 \$	0,55 \$
Actif net à la fin de la période	9,42 \$	8,75 \$	9,32 \$	9,87 \$	8,34 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T6

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	2	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	1,81 %	1,81 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	1,81 %	1,81 %	2,03 %	2,04 %	2,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	9,42 \$	8,75 \$	9,32 \$	9,87 \$	8,34 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie C

Date de début des activités : 17 février 2006

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	7,87 \$	8,20 \$	8,55 \$	7,14 \$	7,82 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,28 \$	0,29 \$	0,27 \$	0,25 \$	0,25 \$
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,44	0,48	0,52	0,69	0,12
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,63	(0,45)	(0,49)	1,08	(0,43)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,21 \$	0,18 \$	0,15 \$	1,88 \$	(0,19) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,33 \$	0,33 \$	0,32 \$	0,32 \$	0,32 \$
Des dividendes	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Des gains en capital	0,09	0,09	0,10	–	0,01
Remboursement de capital	0,02	0,02	0,03	0,12	0,11
Total des distributions ³	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	8,59 \$	7,87 \$	8,20 \$	8,55 \$	7,14 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie C

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	2 258 \$	1 987 \$	2 212 \$	2 449 \$	1 603 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	262 903	252 662	269 843	286 297	224 431
Ratio des frais de gestion ⁵	1,66 %	1,66 %	1,66 %	1,66 %	1,65 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	1,66 %	1,66 %	1,66 %	1,76 %	1,80 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	8,59 \$	7,87 \$	8,20 \$	8,55 \$	7,14 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie I

Date de début des activités : 9 mars 2006

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,45 \$	10,69 \$	10,92 \$	8,93 \$	9,58 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,37 \$	0,38 \$	0,35 \$	0,31 \$	0,31 \$
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,59	0,62	0,67	0,85	0,19
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,84	(0,68)	(0,64)	1,42	(0,51)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,70 \$	0,22 \$	0,28 \$	2,49 \$	(0,10) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,34 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,33 \$
Des dividendes	0,08	0,08	0,07	0,07	0,06
Des gains en capital	0,19	0,11	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	0,08	0,08	0,09
Total des distributions ³	0,61 \$	0,52 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	11,53 \$	10,45 \$	10,69 \$	10,92 \$	8,93 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie I

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	232 \$	203 \$	256 \$	308 \$	334 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	20 122	19 445	23 911	28 164	37 340
Ratio des frais de gestion ⁵	0,85 %	0,85 %	0,84 %	0,84 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,85 %	0,85 %	0,84 %	0,99 %	1,06 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	11,53 \$	10,45 \$	10,69 \$	10,92 \$	8,93 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	12,67 \$	12,93 \$	14,04 \$	11,20 \$	11,40 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,44 \$	0,46 \$	0,42 \$	0,39 \$	0,38 \$
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,70	0,76	0,60	1,08	0,17
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,01	(0,73)	(3,00)	1,77	(0,64)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	2,06 \$	0,39 \$	(2,09) \$	3,12 \$	(0,20) \$
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	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions ³	0,88 \$	0,61 \$	1,43 \$	0,29 \$	— \$
Actif net à la fin de la période	13,83 \$	12,67 \$	12,93 \$	14,04 \$	11,20 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	691 \$	636 \$	583 \$	35 \$	27 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	49 941	50 230	45 060	2 510	2 450
Ratio des frais de gestion ⁵	0,63 %	0,74 %	0,79 %	0,84 %	0,85 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,74 %	0,79 %	1,05 %	1,17 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	13,83 \$	12,67 \$	12,93 \$	14,04 \$	11,20 \$

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
Actif net au début de la période	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,31 \$	0,27 \$	0,30 \$	0,23 \$	0,23 \$
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,54	0,59	0,66	0,80	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,88	(0,66)	(0,74)	1,42	(0,56)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,65 \$	0,11 \$	0,12 \$	2,36 \$	(0,35) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,29 \$	0,29 \$	0,31 \$	0,26 \$	0,27 \$
Des dividendes	—	—	—	—	—
Des gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	0,15	0,16	0,13	0,14	0,12
Total des distributions ³	0,44 \$	0,45 \$	0,44 \$	0,40 \$	0,39 \$
Actif net à la fin de la période	11,86 \$	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	11,86 \$	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$

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
Actif net au début de la période	9,68 \$	10,15 \$	10,63 \$	8,99 \$	9,91 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,29 \$	0,24 \$	0,29 \$	0,23 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,10)	(0,10)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,51	0,56	0,61	0,78	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,78	(0,57)	(0,65)	1,34	(0,55)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,50 \$	0,15 \$	0,15 \$	2,25 \$	(0,33) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,39 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,39 \$	0,40 \$
Des dividendes	—	—	—	—	—
Des gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	0,20	0,22	0,19	0,20	0,18
Total des distributions ³	0,59 \$	0,62 \$	0,63 \$	0,59 \$	0,58 \$
Actif net à la fin de la période	10,57 \$	9,68 \$	10,15 \$	10,63 \$	8,99 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	2	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,67 %	0,66 %	0,87 %	0,88 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,66 %	0,87 %	0,97 %	0,99 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	10,57 \$	9,68 \$	10,15 \$	10,63 \$	8,99 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	13,88 \$	13,73 \$	13,57 \$	10,79 \$	11,17 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,42 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,28 \$	0,26 \$
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,71	0,76	0,81	0,94	0,08
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,16	(0,84)	(0,90)	1,67	(0,63)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	2,18 \$	0,15 \$	0,16 \$	2,78 \$	(0,39) \$
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	16,07 \$	13,88 \$	13,73 \$	13,57 \$	10,79 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-N

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	16,07 \$	13,88 \$	13,73 \$	13,57 \$	10,79 \$

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
Actif net au début de la période	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,31 \$	0,27 \$	0,30 \$	0,23 \$	0,23 \$
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,54	0,59	0,66	0,80	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,88	(0,66)	(0,74)	1,42	(0,56)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,65 \$	0,11 \$	0,12 \$	2,36 \$	(0,35) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,29 \$	0,29 \$	0,31 \$	0,26 \$	0,27 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,15	0,16	0,13	0,14	0,12
Total des distributions ³	0,44 \$	0,45 \$	0,44 \$	0,40 \$	0,39 \$
Actif net à la fin de la période	11,86 \$	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	11,86 \$	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$

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
Actif net au début de la période	9,43 \$	9,91 \$	10,40 \$	8,77 \$	9,63 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,28 \$	0,25 \$	0,28 \$	0,22 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,47	0,53	0,61	0,74	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,77	(0,59)	(0,67)	1,32	(0,53)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,45 \$	0,11 \$	0,13 \$	2,19 \$	(0,33) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,38 \$	0,39 \$	0,43 \$	0,37 \$	0,39 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,20	0,22	0,19	0,20	0,18
Total des distributions ³	0,58 \$	0,61 \$	0,62 \$	0,57 \$	0,57 \$
Actif net à la fin de la période	10,27 \$	9,43 \$	9,91 \$	10,40 \$	8,77 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	2	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	10,27 \$	9,43 \$	9,91 \$	10,40 \$	8,77 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie O

Date de début des activités : 15 mars 2005

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,32 \$	10,66 \$	11,02 \$	9,13 \$	9,94 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,36 \$	0,38 \$	0,35 \$	0,32 \$	0,32 \$
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,58	0,62	0,67	0,87	0,14
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,82	(0,62)	(0,60)	1,43	(0,47)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,75 \$	0,37 \$	0,41 \$	2,61 \$	(0,02) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,49 \$	0,49 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,49 \$
Des dividendes	0,11	0,11	0,10	0,10	0,10
Des gains en capital	0,09	0,02	0,09	–	0,01
Remboursement de capital	0,02	0,09	0,04	0,13	0,11
Total des distributions ³	0,71 \$	0,71 \$	0,71 \$	0,71 \$	0,71 \$
Actif net à la fin de la période	11,37 \$	10,32 \$	10,66 \$	11,02 \$	9,13 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹	101 818 \$	98 258 \$	102 818 \$	109 007 \$	103 595 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	8 952 126	9 521 919	9 646 834	9 892 718	11 340 777
Ratio des frais de gestion ⁵	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 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,08 %	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,83 %	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %
Valeur liquidative par part	11,37 \$	10,32 \$	10,66 \$	11,02 \$	9,13 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités 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 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 et aux frais d'administration fixes 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 31 août 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	56,90 %	0,00 %	0,00 %	43,94 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	43,10 %	100,00 %	100,00 %	56,06 %	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

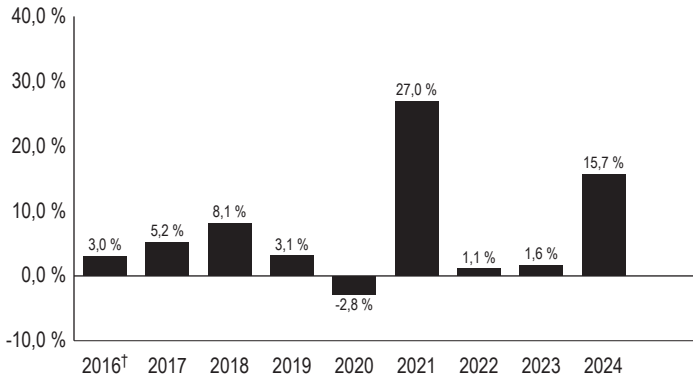
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

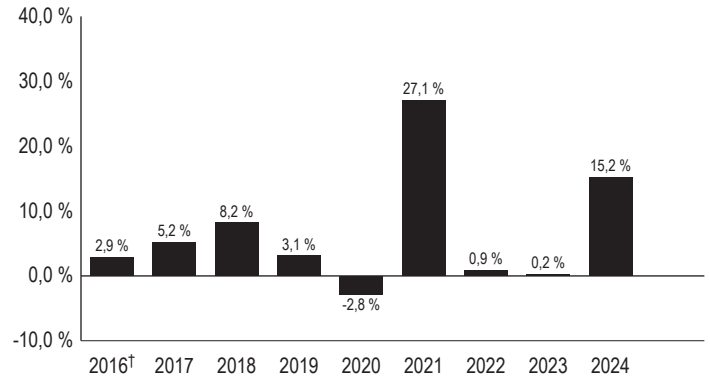
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Mandat pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31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

Parts de catégorie Plus



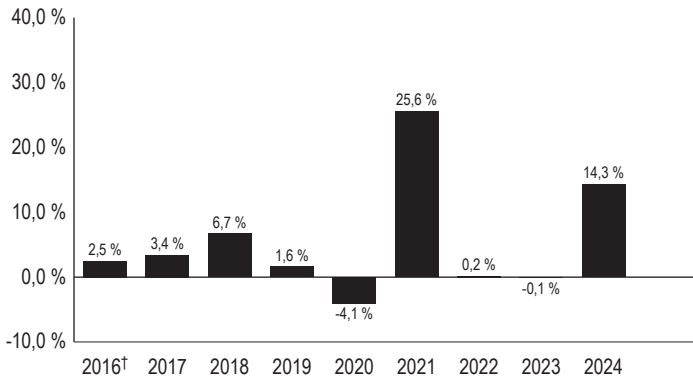
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus T4



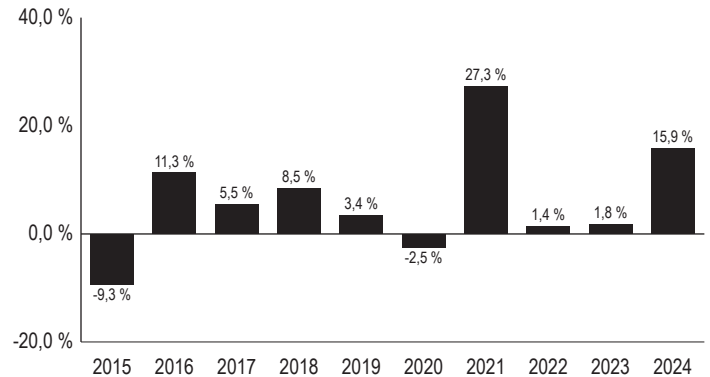
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus T6

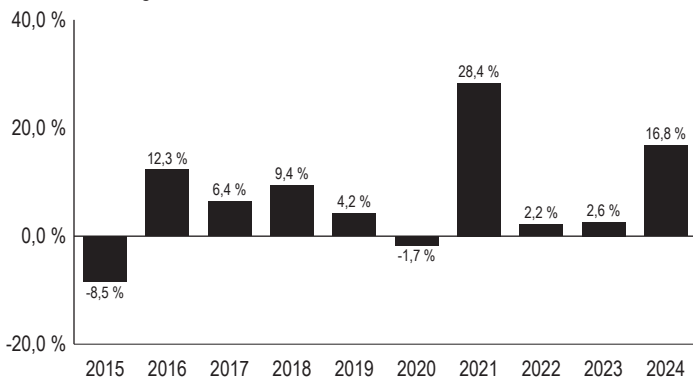


† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

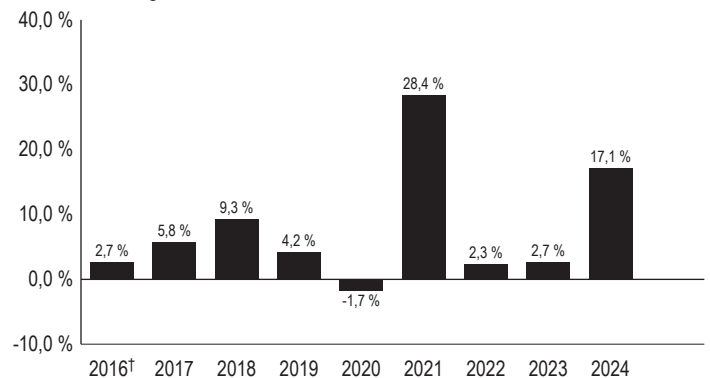
Parts de catégorie C



Parts de catégorie I

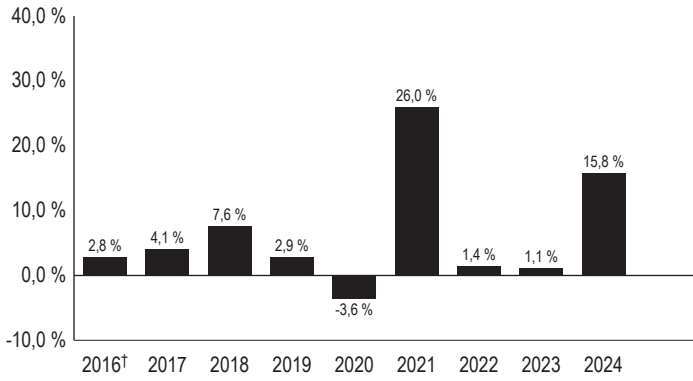


Parts de catégorie Plus-F



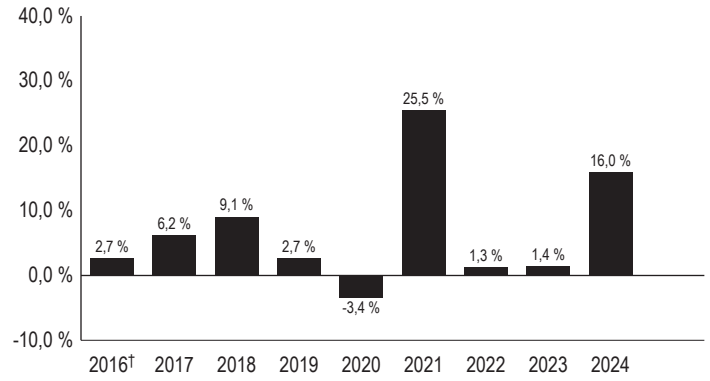
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T4



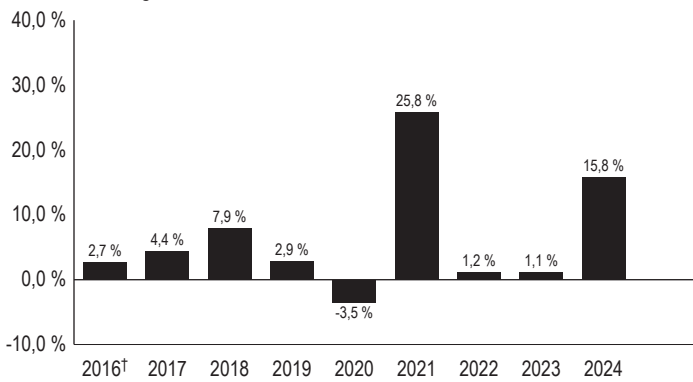
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T6



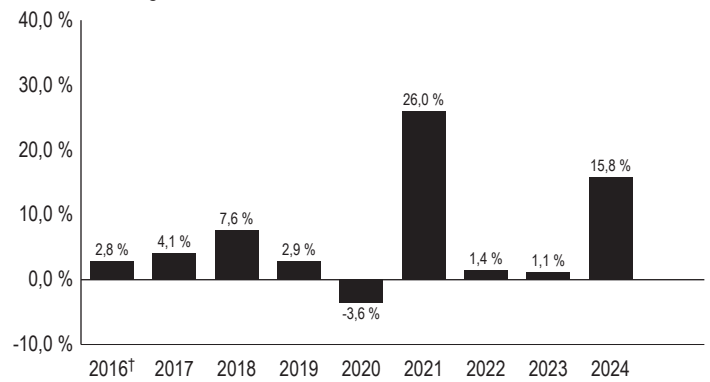
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N



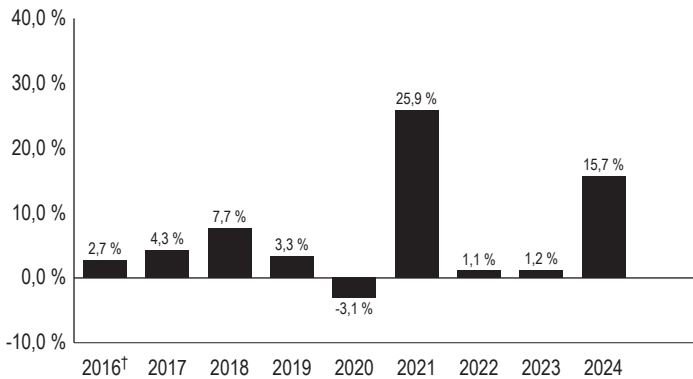
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N T4



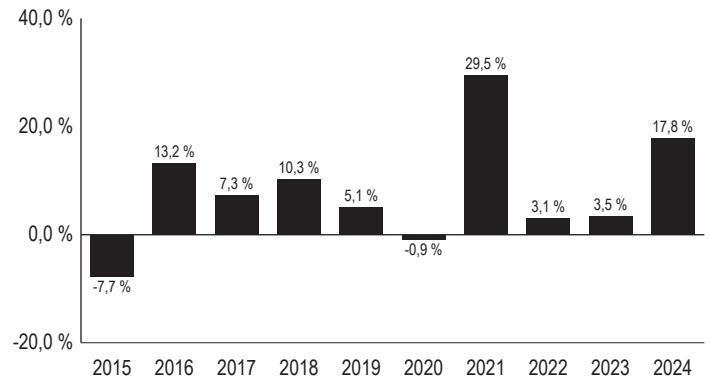
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N T6



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

Parts de catégorie O



Rendements composés annuels

Le tableau suivant montre le rendement composé annuel de chaque catégorie de parts du Mandat pour chacune des périodes indiquées ayant pris fin le 31 août 2024. Le rendement composé annuel est comparé à l'indice ou aux indices de référence du Mandat.

L'indice de référence principal du Mandat est l'indice de dividendes composé S&P/TSX.

L'indice de référence mixte du Mandat (*l'indice mixte*) est composé de ce qui suit :

- 85 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX
- 10 % de l'indice mondial MSCI
- 5 % de l'indice plafonné des fiducies de placement immobilier S&P/TSX

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

<i>Catégorie et indice(s) de référence</i>	<i>1 an (%)</i>	<i>3 ans (%)</i>	<i>5 ans (%)</i>	<i>10 ans* (%)</i>	<i>ou depuis le début des activités* (%)</i>	<i>Date de début des activités</i>
Parts de catégorie Plus	15,7	5,9	8,0		7,2	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2		10,0	
Indice mixte	19,6	9,6	11,1		10,1	
Parts de catégorie Plus T4	15,2	5,2	7,5		6,9	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2		10,0	
Indice mixte	19,6	9,6	11,1		10,1	
Parts de catégorie Plus T6	14,3	4,6	6,6		5,7	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2		10,0	
Indice mixte	19,6	9,6	11,1		10,1	
Parts de catégorie C	15,9	6,1	8,2	5,9		17 février 2006
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2	7,9		
Indice mixte	19,6	9,6	11,1	8,3		
Parts de catégorie I	16,8	7,0	9,1	6,8		9 mars 2006
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2	7,9		
Indice mixte	19,6	9,6	11,1	8,3		
Parts de catégorie Plus-F	17,1	7,1	9,2		8,2	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2		10,0	
Indice mixte	19,6	9,6	11,1		10,1	
Parts de catégorie Plus-F T4	15,8	5,9	7,6		6,7	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2		10,0	
Indice mixte	19,6	9,6	11,1		10,1	
Parts de catégorie Plus-F T6	16,0	6,0	7,6		7,1	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2		10,0	
Indice mixte	19,6	9,6	11,1		10,1	
Parts de catégorie Plus-N	15,8	5,8	7,5		6,7	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2		10,0	
Indice mixte	19,6	9,6	11,1		10,1	
Parts de catégorie Plus-N T4	15,8	5,9	7,6		6,7	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2		10,0	
Indice mixte	19,6	9,6	11,1		10,1	
Parts de catégorie Plus-N T6	15,7	5,8	7,6		6,8	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2		10,0	
Indice mixte	19,6	9,6	11,1		10,1	
Parts de catégorie O	17,8	7,9	10,0	7,7		15 mars 2005
Indice de dividendes composé S&P/TSX	19,4	10,1	11,2	7,9		
Indice mixte	19,6	9,6	11,1	8,3		

* Si une catégorie de parts a été créée il y a moins de 10 ans, le tableau indique le rendement composé annuel depuis le début des activités.

L'indice de dividendes composé S&P/TSX se veut représentatif d'un indice de référence général des actions canadiennes versant des dividendes. Il comprend toutes les actions de l'indice composé S&P/TSX qui dégagent des dividendes annuels positifs depuis la dernière restructuration de ce dernier.

L'indice mondial MSCI est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, composé de titres de sociétés représentatives de la structure du marché des pays développés d'Amérique du Nord, d'Europe et de la région Asie-Pacifique.

L'indice plafonné des fiducies de placement immobilier S&P/TSX se veut représentatif du secteur de l'immobilier canadien et englobe des sociétés cotées à la Bourse de Toronto qui mènent des activités de gestion et de développement immobiliers. La pondération relative de chaque titre est plafonnée à 25 %.

Une analyse du rendement relatif du Mandat par rapport à son ou à ses indices de référence est présentée à la section *Résultats d'exploitation*.

Aperçu du portefeuille de placements (au 31 août 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.

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	Principales positions	% de la valeur liquidative
Services financiers	30,6	Banque Royale du Canada	7,8
Énergie	17,1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,2
Industrie	15,6	Canadian Natural Resources Ltd.	2,9
Autres actions	6,0	Société Financière Manuvie	2,9
Technologies de l'information	5,9	Constellation Software Inc.	2,8
Matériaux	5,6	Banque de Montréal	2,3
Immobilier	4,8	Enbridge Inc.	2,3
Services publics	4,7	Element Fleet Management Corp.	2,2
Biens de consommation de base	4,3	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Consommation discrétionnaire	3,2	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1	Intact Corporation financière	1,9
Autres actifs, moins les passifs	0,1	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,8
		Mines Agnico Eagle Limitée	1,8
		Restaurant Brands International Inc.	1,8
		George Weston Limitée	1,8
		WSP Global Inc.	1,7
		TELUS Corp.	1,7
		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,6
		ARC Resources Ltd.	1,5
		Ressources Teck Ltée, catégorie B	1,4
		Suncor Énergie Inc.	1,4
		Corporation TC Énergie	1,3
		Thomson Reuters Corp.	1,2
		Banque Toronto-Dominion (La)	1,2
		Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1,1

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

1-888-888-3863
www.investissementsrenaissance.ca
info@gestionactifscibc.com