

## 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](tel:1-888-888-3863), en nous envoyant un courriel à l'adresse [info@gestiondactifscibc.com](mailto: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](http://www.investissementsrenaissance.ca) ou le site SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://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 d'actifs réels CIBC (le *Mandat*) cherche à obtenir une croissance du capital à long terme et un revenu en investissant principalement dans des titres de sociétés situées partout dans le monde et actives dans les secteurs des actifs réels, comme l'infrastructure, l'immobilier et les ressources naturelles.

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

#### Risque

Le Mandat est un fonds d'actions mondiales 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

Brookfield Public Securities Group LLC est le sous-conseiller en valeurs (le *sous-conseiller*) du Mandat. 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 514 550 \$ au 31 août 2023 à 499 745 \$ au 31 août 2024, en baisse de 3 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 87 210 \$, contrebalancés en partie par le rendement positif des placements.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de 13,8 % pour la période, contre respectivement 17,9 % et 17,0 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure et l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (les *indices de référence principaux*). Le rendement du

Mandat tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui des indices de référence principaux. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Mandat.

Les taux d'intérêt ont continué de peser sur les évaluations dans le secteur de l'immobilier à l'échelle mondiale. Toutefois, vers la fin de la période, les taux d'intérêt à long terme ont fléchi en prévision de baisses de taux d'intérêt par le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine au moins de septembre. Partout dans le monde, le secteur des immeubles de bureaux a affiché un rendement nettement inférieur, tandis que le marché a continué de se rééquilibrer dans un contexte de baisse de la demande et de coûts de financement toujours élevés. Les actifs d'infrastructures numériques, dont les centres de données et les réseaux de transport qui soutiennent la tendance de la conversion au numérique, ont affiché de solides rendements. Le rendement élevé du secteur des actifs réels a continué de figurer parmi les principaux facteurs d'intérêt, les écarts de taux demeurant élevés, le tout combiné au niveau historiquement bas des taux de défaut par rapport à celui des emprunteurs d'actifs immatériels.

Les titres de sociétés immobilières ont miné le rendement du Mandat, principalement en raison de la sélection des titres. Les positions libellées en devises ont pesé sur le rendement du Mandat, compte tenu de la fluctuation du dollar canadien.

Les positions dans des titres de créance de sociétés détenant des actifs réels ont contribué au rendement du Mandat en raison de la surpondération du secteur. Aucun titre en particulier n'a contribué ou nui de manière significative au rendement du Mandat. Ce résultat est intentionnel et rend compte de l'approche adoptée par le sous-conseiller en matière de gestion des risques.

Des positions dans Eversource Energy, Healthpeak Properties Inc. et Redeia Corporacion SA ont été ouvertes dans le Mandat. Une position dans Eversource Energy a été ajoutée en raison de la détérioration intéressante de sa valeur de marché jumelée aux catalyseurs potentiels des enchères d'énergie éolienne en mer et des ventes d'actifs. Une position dans Healthpeak Properties a été ouverte dans le Mandat

compte tenu des bonnes données fondamentales liées à ses immeubles de bureaux médicaux, de son évaluation intéressante et des progrès réalisés à l'égard des actifs d'aménagement de laboratoires. Une position dans Redeia a été ouverte, le sous-conseiller étant d'avis que la société affiche une croissance grandissante visible et du fait d'un contexte réglementaire plus favorable.

Une position existante dans American Tower Corp. a été augmentée compte tenu du taux de croissance à court terme de la société et de la nature contractuelle de ses actifs, qui devrait offrir une protection contre les risques de baisse tout en offrant des possibilités de hausse si les fonds sont investis dans le secteur des tours. Une position dans Vonovia SE a également été accrue, le sous-conseiller étant d'avis que cette dernière sera avantagée par le potentiel d'augmentation des apports dans les fiducies de placement immobilier (les *FPI*).

La position dans Exelon Corp. a été éliminée du Mandat après que la société eut pris une décision concernant son plan tarifaire de quatre ans en Illinois, ce qui a miné la confiance du sous-conseiller quant à la capacité de la société d'atteindre ses cibles de croissance. Une position dans Equity Residential a été liquidée en faveur de positions dans d'autres *FPI* résidentielles ayant une exposition plus importante au marché suburbain.

La position du Mandat dans Goodman Group a été réduite dans le cadre d'un exercice de gestion des risques après que la société eut dégagé un solide rendement. Une position dans Enbridge Inc. a été réduite en raison des préoccupations concernant les risques liés à des acquisitions de sociétés de services publics et à la réalisation de ventes d'actifs par l'entreprise.

### 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 des catégories O et OH), 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 des catégories O et OH. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Mandat (autres que certains frais du Mandat) attribuées aux parts des catégories O et OH 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*

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Mandat aux investisseurs, à l'exception des parts de catégorie S qui 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. Ces courtiers et autres sociétés comprennent 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 la division CIBC Wood Gundy de Marchés mondiaux CIBC inc. (*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 et sociétés 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 (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.

## Mandat privé d'actifs réels 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 part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus Date de début des activités : 17 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Actif net au début de la période</b>	10,78 \$	11,01 \$	11,33 \$	9,65 \$	11,32 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,43 \$	0,41 \$	0,36 \$	0,31 \$	0,37 \$
Total des charges	(0,27)	(0,28)	(0,29)	(0,27)	(0,29)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	(0,14)	0,38	0,48	(0,45)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,17	(0,12)	(0,74)	1,29	(1,13)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,38 \$</b>	<b>(0,13) \$</b>	<b>(0,29) \$</b>	<b>1,81 \$</b>	<b>(1,50) \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	0,03 \$	0,01 \$	0,10 \$	0,20 \$
Des dividendes	–	–	–	0,01	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,05
Remboursement de capital	–	–	0,01	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>– \$</b>	<b>0,03 \$</b>	<b>0,02 \$</b>	<b>0,11 \$</b>	<b>0,27 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>12,27 \$</b>	<b>10,78 \$</b>	<b>11,01 \$</b>	<b>11,33 \$</b>	<b>9,65 \$</b>

#### Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	<b>4 633 \$</b>	<b>5 445 \$</b>	<b>7 681 \$</b>	<b>7 513 \$</b>	<b>6 539 \$</b>
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	<b>377 692</b>	<b>505 016</b>	<b>697 962</b>	<b>662 980</b>	<b>677 776</b>
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	<b>2,16 %</b>	<b>2,20 %</b>	<b>2,24 %</b>	<b>2,24 %</b>	<b>2,26 %</b>
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	<b>2,35 %</b>	<b>2,31 %</b>	<b>2,42 %</b>	<b>2,53 %</b>	<b>2,59 %</b>
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	<b>0,19 %</b>	<b>0,15 %</b>	<b>0,17 %</b>	<b>0,20 %</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	<b>93,73 %</b>	<b>63,07 %</b>	<b>65,37 %</b>	<b>84,00 %</b>	<b>109,61 %</b>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>12,27 \$</b>	<b>10,78 \$</b>	<b>11,01 \$</b>	<b>11,33 \$</b>	<b>9,65 \$</b>

#### Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus T4 Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Actif net au début de la période</b>	8,64 \$	9,21 \$	9,84 \$	8,67 \$	10,44 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,30 \$	0,29 \$	0,27 \$	0,24 \$	0,27 \$
Total des charges	(0,23)	(0,30)	(0,26)	(0,25)	(0,26)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	(0,09)	0,34	0,42	(0,36)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,99	(0,10)	(0,61)	1,16	(1,02)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,11 \$</b>	<b>(0,20) \$</b>	<b>(0,26) \$</b>	<b>1,57 \$</b>	<b>(1,37) \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,24 \$	0,24 \$	0,27 \$	0,25 \$	0,39 \$
Des dividendes	–	–	–	–	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,12	0,14	0,12	0,14	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,36 \$</b>	<b>0,38 \$</b>	<b>0,39 \$</b>	<b>0,39 \$</b>	<b>0,40 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,36 \$</b>	<b>8,64 \$</b>	<b>9,21 \$</b>	<b>9,84 \$</b>	<b>8,67 \$</b>

*Mandat privé d'actifs réels CIBC*

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,19 %	2,83 %	2,32 %	2,30 %	2,30 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,38 %	3,08 %	2,51 %	2,50 %	2,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	9,36 \$	8,64 \$	9,21 \$	9,84 \$	8,67 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> 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	7,64 \$	8,28 \$	9,04 \$	8,09 \$	9,86 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,30 \$	0,30 \$	0,27 \$	0,25 \$	0,32 \$
Total des charges	(0,19)	(0,20)	(0,22)	(0,22)	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	(0,09)	0,32	0,39	(0,96)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,80	(0,15)	(0,60)	1,02	(1,37)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,94 \$	(0,14) \$	(0,23) \$	1,44 \$	(2,25) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,35 \$	0,34 \$	0,39 \$	0,42 \$	0,51 \$
Des dividendes	–	–	–	0,01	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,12	0,16	0,14	0,10	0,05
Total des distributions <sup>3</sup>	0,47 \$	0,50 \$	0,53 \$	0,53 \$	0,57 \$
Actif net à la fin de la période	8,19 \$	7,64 \$	8,28 \$	9,04 \$	8,09 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	579 \$	699 \$	853 \$	1 430 \$	1 697 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	70 724	91 432	102 958	158 242	209 594
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,03 %	2,09 %	2,14 %	2,15 %	2,17 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,21 %	2,20 %	2,31 %	2,51 %	2,54 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	8,19 \$	7,64 \$	8,28 \$	9,04 \$	8,09 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-H**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,16 \$	10,83 \$	11,12 \$	9,21 \$	10,98 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,18 \$	(0,43) \$	0,52 \$	0,78 \$	0,10 \$
Total des charges	(0,23)	(0,17)	(0,33)	(0,34)	(0,25)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	(0,18)	0,41	0,43	(0,34)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,13	0,11	(0,85)	1,02	(1,28)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,09 \$	(0,67) \$	(0,25) \$	1,89 \$	(1,77) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	0,03 \$	0,01 \$	0,09 \$	0,20 \$
Des dividendes	–	–	–	0,01	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	0,04
Remboursement de capital	–	–	0,01	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	– \$	0,03 \$	0,02 \$	0,10 \$	0,25 \$
Actif net à la fin de la période	11,49 \$	10,16 \$	10,83 \$	11,12 \$	9,21 \$

Mandat privé d'actifs réels CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-H

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	283 \$	367 \$	545 \$	1 182 \$	1 492 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	24 635	36 076	50 270	106 313	162 006
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,12 %	2,26 %	2,39 %	2,40 %	2,39 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,31 %	2,31 %	2,41 %	2,54 %	2,53 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	11,49 \$	10,16 \$	10,83 \$	11,12 \$	9,21 \$

Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-H T4

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	7,75 \$	8,66 \$	9,28 \$	8,05 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,02 \$	(0,29) \$	0,34 \$	0,59 \$	0,03 \$
Total des charges	(0,17)	(0,14)	(0,26)	(0,28)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,07	(0,10)	0,38	0,37	(0,34)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,04	(0,02)	(0,74)	0,92	(0,87)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,96 \$	(0,55) \$	(0,28) \$	1,60 \$	(1,36) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,21 \$	0,21 \$	0,26 \$	0,30 \$	0,38 \$
Des dividendes	–	–	–	0,01	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,19
Remboursement de capital	0,11	0,13	0,11	0,05	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,32 \$	0,34 \$	0,37 \$	0,36 \$	0,59 \$
Actif net à la fin de la période	8,37 \$	7,75 \$	8,66 \$	9,28 \$	8,05 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,12 %	2,18 %	2,28 %	2,31 %	2,31 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,31 %	2,37 %	2,46 %	2,51 %	2,63 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	8,37 \$	7,75 \$	8,66 \$	9,28 \$	8,05 \$

Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-H T6

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	6,90 \$	7,83 \$	8,51 \$	7,46 \$	9,23 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,02 \$	(0,12) \$	0,41 \$	0,63 \$	0,13 \$
Total des charges	(0,15)	(0,08)	(0,19)	(0,21)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,08	(0,08)	0,29	0,37	(0,28)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,89	(0,01)	(0,64)	0,84	(0,91)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,84 \$	(0,29) \$	(0,13) \$	1,63 \$	(1,22) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,31 \$	0,31 \$	0,36 \$	0,38 \$	0,47 \$
Des dividendes	–	–	–	0,01	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	0,04
Remboursement de capital	0,12	0,15	0,14	0,11	0,01
Total des distributions <sup>3</sup>	0,43 \$	0,46 \$	0,50 \$	0,50 \$	0,53 \$
Actif net à la fin de la période	7,28 \$	6,90 \$	7,83 \$	8,51 \$	7,46 \$

*Mandat privé d'actifs réels CIBC*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-H T6**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	137 \$	148 \$	266 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2	2	17 520	17 401	35 586
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,11 %	2,24 %	2,29 %	2,28 %	2,29 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,30 %	2,37 %	2,47 %	2,54 %	2,55 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	7,28 \$	6,90 \$	7,83 \$	8,51 \$	7,46 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> 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	10,95 \$	11,30 \$	11,64 \$	9,89 \$	11,48 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,44 \$	0,42 \$	0,37 \$	0,31 \$	0,38 \$
Total des charges	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,17)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	(0,13)	0,40	0,47	(0,52)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,09	(0,18)	(0,77)	1,26	(1,25)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,38 \$	(0,07) \$	(0,19) \$	1,87 \$	(1,58) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,28 \$	0,24 \$	0,11 \$	0,19 \$	0,24 \$
Des dividendes	0,02	0,02	–	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	0,03	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,30 \$	0,26 \$	0,14 \$	0,21 \$	0,26 \$
Actif net à la fin de la période	12,26 \$	10,95 \$	11,30 \$	11,64 \$	9,89 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	11 468 \$	16 085 \$	19 061 \$	19 156 \$	21 092 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	935 077	1 468 415	1 686 462	1 645 846	2 132 266
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,11 %	1,17 %	1,21 %	1,22 %	1,22 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,20 %	1,20 %	1,31 %	1,48 %	1,52 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	12,26 \$	10,95 \$	11,30 \$	11,64 \$	9,89 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> 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	9,32 \$	9,78 \$	10,35 \$	8,97 \$	10,71 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,37 \$	0,36 \$	0,32 \$	0,28 \$	0,35 \$
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,13)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	(0,11)	0,35	0,40	(0,38)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,08	(0,18)	(0,68)	1,04	(1,03)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,36 \$	(0,08) \$	(0,16) \$	1,59 \$	(1,22) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,32 \$	0,31 \$	0,31 \$	0,36 \$	0,42 \$
Des dividendes	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,10
Remboursement de capital	0,05	0,08	0,08	0,01	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,38 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,39 \$	0,54 \$
Actif net à la fin de la période	10,29 \$	9,32 \$	9,78 \$	10,35 \$	8,97 \$

*Mandat privé d'actifs réels CIBC*

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	312 \$	282 \$	296 \$	313 \$	433 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	30 296	30 268	30 242	30 216	48 228
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,13 %	1,14 %	1,14 %	1,10 %	1,16 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,22 %	1,22 %	1,32 %	1,40 %	1,45 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	10,29 \$	9,32 \$	9,78 \$	10,35 \$	8,97 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> 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	8,24 \$	8,84 \$	9,55 \$	8,46 \$	10,20 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,33 \$	0,33 \$	0,29 \$	0,30 \$	0,34 \$
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	(0,09)	0,32	0,46	(0,50)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,95	(0,16)	(0,59)	1,20	(0,96)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,20 \$	(0,05) \$	(0,12) \$	1,82 \$	(1,28) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,40 \$	0,40 \$	0,42 \$	0,47 \$	0,54 \$
Des dividendes	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,10	0,13	0,13	0,07	0,03
Total des distributions <sup>3</sup>	0,51 \$	0,54 \$	0,56 \$	0,56 \$	0,59 \$
Actif net à la fin de la période	8,91 \$	8,24 \$	8,84 \$	9,55 \$	8,46 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	366 \$	324 \$	349 \$	318 \$	50 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	41 086	39 529	39 494	33 242	5 965
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,13 %	1,17 %	1,19 %	1,16 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,22 %	1,22 %	1,32 %	1,45 %	1,55 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	8,91 \$	8,24 \$	8,84 \$	9,55 \$	8,46 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-FH**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,44 \$	11,16 \$	11,39 \$	9,43 \$	11,12 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,22 \$	(0,43) \$	0,56 \$	0,88 \$	0,13 \$
Total des charges	(0,15)	(0,07)	(0,20)	(0,23)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	(0,17)	0,40	0,36	(0,58)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,26	0,08	(0,83)	0,86	(1,19)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,35 \$	(0,59) \$	(0,07) \$	1,87 \$	(1,78) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,25 \$	0,17 \$	0,05 \$	0,22 \$	0,22 \$
Des dividendes	0,02	0,01	–	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,06
Remboursement de capital	–	–	0,04	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,27 \$	0,18 \$	0,09 \$	0,24 \$	0,30 \$
Actif net à la fin de la période	11,62 \$	10,44 \$	11,16 \$	11,39 \$	9,43 \$

Mandat privé d'actifs réels CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-FH

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	1 756 \$	2 065 \$	3 088 \$	3 859 \$	13 784 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	151 082	197 767	276 676	338 893	1 462 427
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,10 %	1,13 %	1,16 %	1,17 %	1,17 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,19 %	1,17 %	1,28 %	1,61 %	1,67 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	11,62 \$	10,44 \$	11,16 \$	11,39 \$	9,43 \$

Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-FH T4

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	7,97 \$	8,84 \$	9,39 \$	8,15 \$	9,99 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,01) \$	(0,33) \$	0,33 \$	0,52 \$	(0,04) \$
Total des charges	(0,09)	(0,06)	(0,16)	(0,18)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,07	(0,11)	0,40	0,38	(0,38)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,03	0,01	(0,78)	0,86	(0,93)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,00 \$	(0,49) \$	(0,21) \$	1,58 \$	(1,45) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,23 \$	0,22 \$	0,26 \$	0,23 \$	0,26 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	0,01
Remboursement de capital	0,11	0,13	0,11	0,13	0,11
Total des distributions <sup>3</sup>	0,34 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,36 \$	0,38 \$
Actif net à la fin de la période	8,61 \$	7,97 \$	8,84 \$	9,39 \$	8,15 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,14 %	1,13 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,23 %	1,22 %	1,33 %	1,50 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	8,61 \$	7,97 \$	8,84 \$	9,39 \$	8,15 \$

Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-FH T6

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	6,90 \$	7,92 \$	8,64 \$	7,57 \$	9,32 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,01) \$	(0,32) \$	0,21 \$	0,53 \$	(0,16) \$
Total des charges	(0,08)	(0,05)	(0,13)	(0,17)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	(0,09)	0,34	0,35	(0,30)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,89	(0,07)	(0,67)	0,84	(0,86)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,86 \$	(0,53) \$	(0,25) \$	1,55 \$	(1,37) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,29 \$	0,28 \$	0,35 \$	0,44 \$	0,48 \$
Des dividendes	–	–	–	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,14	0,18	0,16	0,05	0,04
Total des distributions <sup>3</sup>	0,43 \$	0,46 \$	0,51 \$	0,51 \$	0,54 \$
Actif net à la fin de la période	7,30 \$	6,90 \$	7,92 \$	8,64 \$	7,57 \$

Mandat privé d'actifs réels CIBC

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2	2	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,19 %	1,17 %	1,22 %	1,25 %	1,22 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,28 %	1,26 %	1,36 %	1,56 %	1,95 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	7,30 \$	6,90 \$	7,92 \$	8,64 \$	7,57 \$

Actif net par part<sup>1</sup> 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	10,50 \$	10,83 \$	11,15 \$	9,48 \$	11,21 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,42 \$	0,41 \$	0,35 \$	0,29 \$	0,36 \$
Total des charges	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,15)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,07	(0,12)	0,38	0,42	(0,37)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,22	(0,20)	(0,74)	1,17	(1,09)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,54 \$	(0,08) \$	(0,18) \$	1,73 \$	(1,27) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,25 \$	0,23 \$	0,11 \$	0,20 \$	0,23 \$
Des dividendes	0,02	0,02	–	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,22
Remboursement de capital	–	–	0,03	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,27 \$	0,25 \$	0,14 \$	0,22 \$	0,47 \$
Actif net à la fin de la période	11,78 \$	10,50 \$	10,83 \$	11,15 \$	9,48 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-N

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	53 \$	53 \$	54 \$	33 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	3	5 032	4 939	4 878	3 530
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,05 %	1,09 %	1,11 %	1,11 %	1,11 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,14 %	1,14 %	1,23 %	1,52 %	1,60 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	11,78 \$	10,50 \$	10,83 \$	11,15 \$	9,48 \$

Actif net par part<sup>1</sup> 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	9,23 \$	9,73 \$	10,31 \$	8,97 \$	10,66 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,33 \$	0,31 \$	0,28 \$	0,25 \$	0,29 \$
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,15)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	(0,10)	0,36	0,43	(0,38)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,09	(0,16)	(0,66)	1,22	(1,02)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,33 \$	(0,10) \$	(0,18) \$	1,75 \$	(1,28) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,25 \$	0,26 \$	0,28 \$	0,25 \$	0,28 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,13	0,14	0,12	0,14	0,13
Total des distributions <sup>3</sup>	0,38 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,39 \$	0,41 \$
Actif net à la fin de la période	10,19 \$	9,23 \$	9,73 \$	10,31 \$	8,97 \$

Mandat privé d'actifs réels CIBC

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,14 %	1,13 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,23 %	1,22 %	1,33 %	1,50 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	10,19 \$	9,23 \$	9,73 \$	10,31 \$	8,97 \$

Actif net par part<sup>1</sup> 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	7,95 \$	8,52 \$	9,21 \$	8,21 \$	9,98 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,28 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,22 \$	0,27 \$
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	(0,08)	0,32	0,39	(0,35)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,92	(0,14)	(0,57)	1,08	(0,95)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,12 \$	(0,09) \$	(0,14) \$	1,56 \$	(1,18) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,33 \$	0,33 \$	0,37 \$	0,34 \$	0,40 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,16	0,19	0,17	0,20	0,18
Total des distributions <sup>3</sup>	0,49 \$	0,52 \$	0,54 \$	0,54 \$	0,58 \$
Actif net à la fin de la période	8,58 \$	7,95 \$	8,52 \$	9,21 \$	8,21 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	4	4	3	3	3
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,14 %	1,13 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,23 %	1,22 %	1,33 %	1,50 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	8,58 \$	7,95 \$	8,52 \$	9,21 \$	8,21 \$

Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-NH

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	9,81 \$	10,51 \$	10,73 \$	8,87 \$	10,62 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,03 \$	(0,48) \$	0,17 \$	0,74 \$	0,18 \$
Total des charges	(0,12)	(0,06)	(0,08)	(0,21)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,10	(0,10)	0,31	0,47	(0,35)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,23	(0,07)	(0,16)	1,06	(1,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,24 \$	(0,71) \$	0,24 \$	2,06 \$	(1,31) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	0,02 \$	0,17 \$	0,22 \$
Des dividendes	–	–	–	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,20
Remboursement de capital	–	–	0,03	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	– \$	– \$	0,05 \$	0,19 \$	0,44 \$
Actif net à la fin de la période	11,00 \$	9,81 \$	10,51 \$	10,73 \$	8,87 \$

*Mandat privé d'actifs réels CIBC*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	40 \$	32 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	1	3 698	3 623
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,17 %	1,17 %	1,11 %	1,11 %	1,12 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,26 %	1,26 %	1,23 %	1,44 %	1,52 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	11,00 \$	9,81 \$	10,51 \$	10,73 \$	8,87 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-NH T4**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	8,03 \$	8,94 \$	9,49 \$	8,19 \$	9,93 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	(0,07) \$	(0,36) \$	0,30 \$	0,56 \$	0,01 \$
Total des charges	(0,08)	(0,06)	(0,16)	(0,18)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	(0,11)	0,38	0,37	(0,37)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,07	–	(0,74)	0,89	(0,89)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,98 \$</b>	<b>(0,53) \$</b>	<b>(0,22) \$</b>	<b>1,64 \$</b>	<b>(1,36) \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,23 \$	0,23 \$	0,27 \$	0,23 \$	0,26 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,11	0,13	0,11	0,13	0,12
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,34 \$</b>	<b>0,36 \$</b>	<b>0,38 \$</b>	<b>0,36 \$</b>	<b>0,38 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,65 \$</b>	<b>8,03 \$</b>	<b>8,94 \$</b>	<b>9,49 \$</b>	<b>8,19 \$</b>

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH T4**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,14 %	1,13 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,23 %	1,22 %	1,33 %	1,50 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	8,65 \$	8,03 \$	8,94 \$	9,49 \$	8,19 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-NH T6**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	6,99 \$	7,87 \$	8,49 \$	7,50 \$	9,26 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,05 \$	(0,21) \$	0,31 \$	0,48 \$	0,06 \$
Total des charges	(0,09)	(0,07)	(0,14)	(0,16)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,08	(0,09)	0,35	0,34	(0,33)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,89	(0,03)	(0,67)	0,83	(0,85)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,93 \$</b>	<b>(0,40) \$</b>	<b>(0,15) \$</b>	<b>1,49 \$</b>	<b>(1,23) \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,29 \$	0,29 \$	0,35 \$	0,32 \$	0,37 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,15	0,18	0,15	0,18	0,16
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,44 \$</b>	<b>0,47 \$</b>	<b>0,50 \$</b>	<b>0,50 \$</b>	<b>0,53 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,46 \$</b>	<b>6,99 \$</b>	<b>7,87 \$</b>	<b>8,49 \$</b>	<b>7,50 \$</b>

*Mandat privé d'actifs réels CIBC*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH T6**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2	2	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,14 %	1,13 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,23 %	1,22 %	1,33 %	1,50 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	7,46 \$	6,99 \$	7,87 \$	8,49 \$	7,50 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie O**

**Date de début des activités : 16 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	11,27 \$	11,63 \$	12,04 \$	10,20 \$	11,75 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,45 \$	0,44 \$	0,38 \$	0,33 \$	0,39 \$
Total des charges	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	(0,12)	0,38	0,51	(0,44)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,28	(0,20)	(0,86)	1,37	(1,19)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,73 \$	0,07 \$	(0,15) \$	2,17 \$	(1,30) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,40 \$	0,37 \$	0,32 \$	0,28 \$	0,28 \$
Des dividendes	0,02	0,03	0,03	0,03	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,02
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,42 \$	0,40 \$	0,35 \$	0,31 \$	0,32 \$
Actif net à la fin de la période	12,62 \$	11,27 \$	11,63 \$	12,04 \$	10,20 \$

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	256 858 \$	256 634 \$	263 648 \$	195 785 \$	136 399 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	20 346 912	22 774 911	22 667 095	16 263 314	13 374 969
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,20 %	0,14 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	12,62 \$	11,27 \$	11,63 \$	12,04 \$	10,20 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie OH**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,57 \$	11,37 \$	11,72 \$	9,66 \$	11,34 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,21 \$	(0,15) \$	0,58 \$	0,74 \$	0,14 \$
Total des charges	(0,03)	0,02	(0,07)	(0,10)	(0,02)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	(0,12)	0,40	0,54	(0,50)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,32	(0,12)	(0,93)	1,19	(1,22)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,53 \$	(0,37) \$	(0,02) \$	2,37 \$	(1,60) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,37 \$	0,34 \$	0,32 \$	0,26 \$	0,27 \$
Des dividendes	0,02	0,02	0,03	0,03	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,07
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,39 \$	0,36 \$	0,35 \$	0,29 \$	0,36 \$
Actif net à la fin de la période	11,77 \$	10,57 \$	11,37 \$	11,72 \$	9,66 \$

## Mandat privé d'actifs réels CIBC

### Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie OH

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	31 031 \$	30 418 \$	21 542 \$	20 342 \$	11 769 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2 636 452	2 877 794	1 895 206	1 735 136	1 218 312
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>6</sup>	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,07 %	0,09 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	11,77 \$	10,57 \$	11,37 \$	11,72 \$	9,66 \$

### Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie S

Date de début des activités : 18 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	11,13 \$	11,48 \$	11,87 \$	10,07 \$	11,76 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,45 \$	0,43 \$	0,37 \$	0,32 \$	0,39 \$
Total des charges	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	(0,13)	0,40	0,50	(0,42)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,28	(0,19)	(0,75)	1,33	(1,09)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,68 \$	0,02 \$	(0,07) \$	2,07 \$	(1,22) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,36 \$	0,33 \$	0,27 \$	0,26 \$	0,27 \$
Des dividendes	0,02	0,02	0,03	0,03	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,15
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,38 \$	0,35 \$	0,30 \$	0,29 \$	0,44 \$
Actif net à la fin de la période	12,47 \$	11,13 \$	11,48 \$	11,87 \$	10,07 \$

### Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie S

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	192 459 \$	202 178 \$	204 110 \$	210 948 \$	202 539 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	15 434 241	18 171 802	17 782 765	17 765 473	20 103 792
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,34 %	0,34 %	0,34 %	0,34 %	0,34 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>6</sup>	0,77 %	0,77 %	2,46 %	2,47 %	2,46 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,19 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	93,73 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %
Valeur liquidative par part	12,47 \$	11,13 \$	11,48 \$	11,87 \$	10,07 \$

<sup>1</sup> Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Mandat.

<sup>2</sup> 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.

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

<sup>4</sup> L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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 des catégories O et OH, 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 des catégories O et OH n'excéderont pas les frais de gestion des parts des catégories Plus-F et Plus-FH, respectivement.

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 Plus-H	Parts de catégorie Plus-H T4	Parts de catégorie Plus-H T6	Parts de catégorie Plus-F
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	46,96 %	0,00 %	47,47 %	48,95 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	53,04 %	100,00 %	52,53 %	51,05 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

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

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

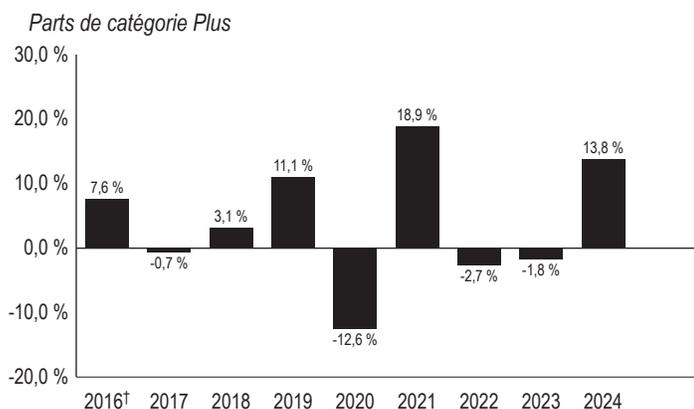
## Rendement passé

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.

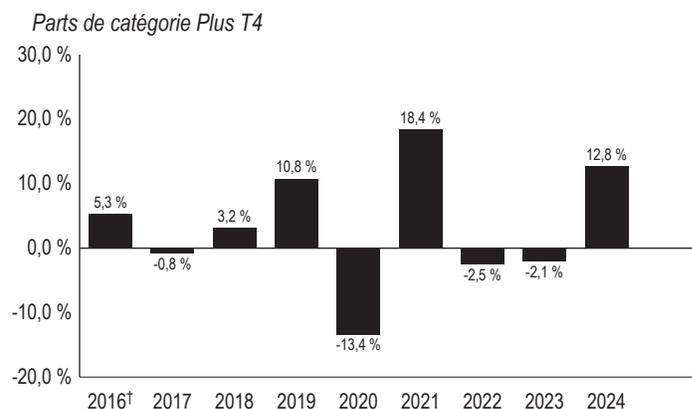
Les rendements du Mandat tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les catégories de parts est principalement attribuable aux écarts entre les ratios des frais de gestion et, pour les catégories de parts couvertes, les stratégies de couverture de change utilisées pendant la période. 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<sup>er</sup> septembre, à moins d'indication contraire.

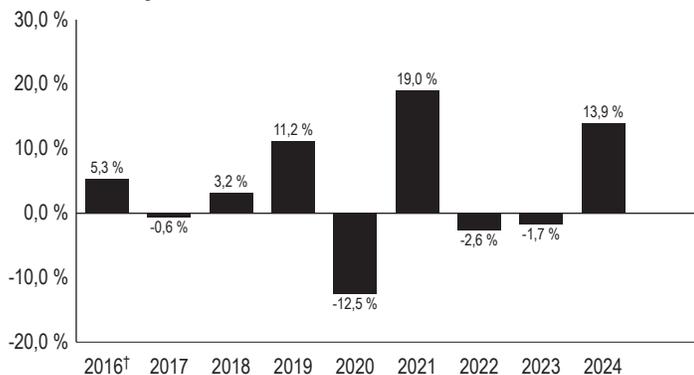


† Le rendement de 2016 couvre la période du 17 mai 2016 au 31 août 2016.



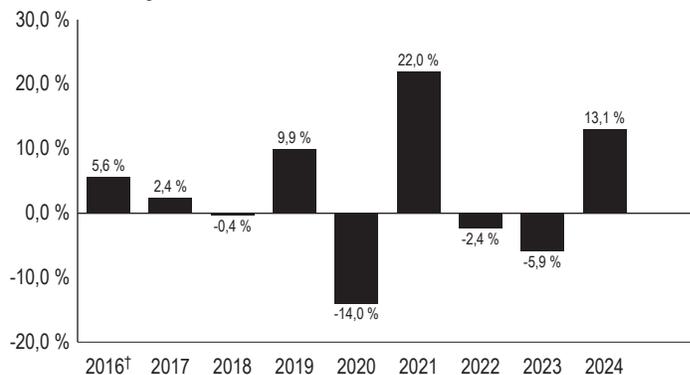
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus T6



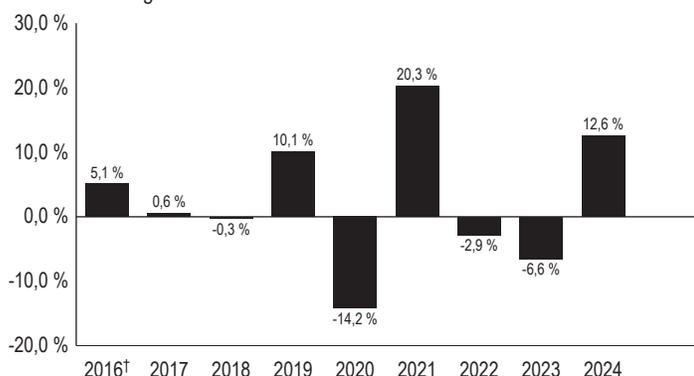
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H



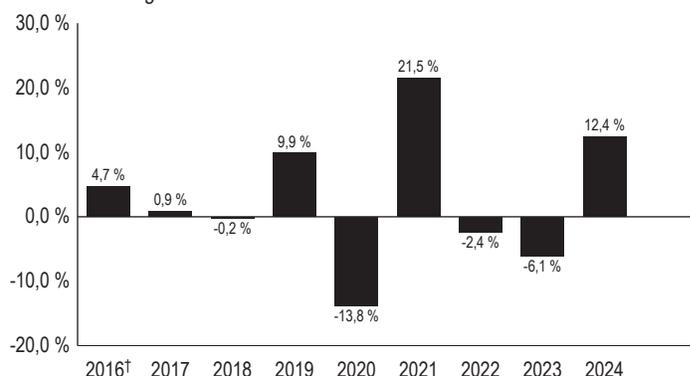
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H T4



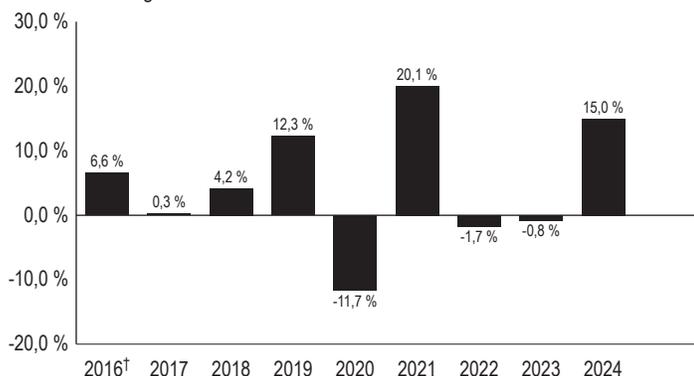
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H T6



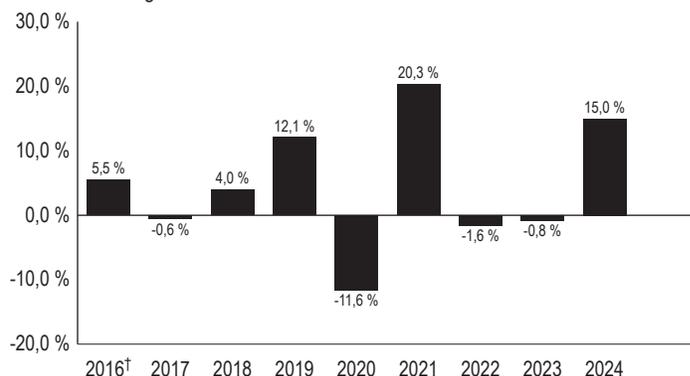
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F



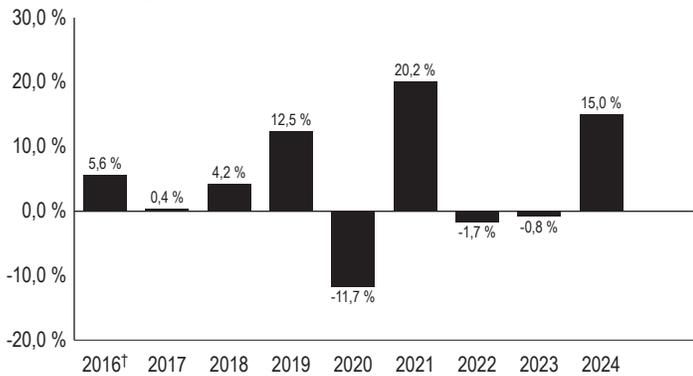
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T4



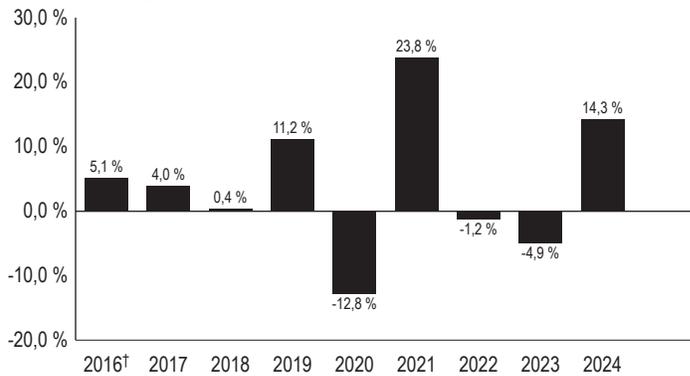
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T6



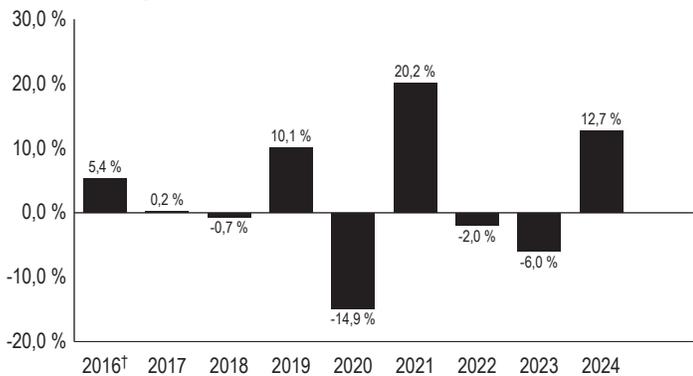
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH



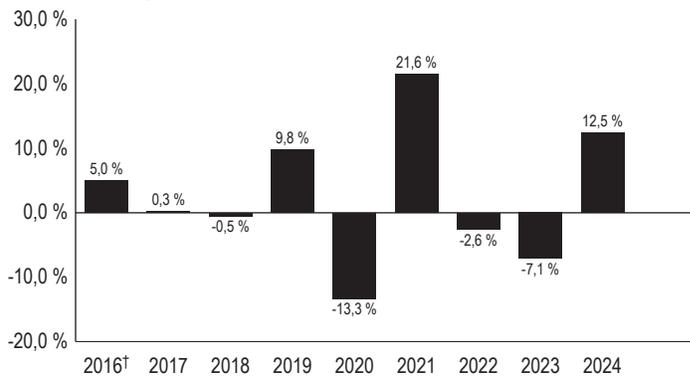
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH T4



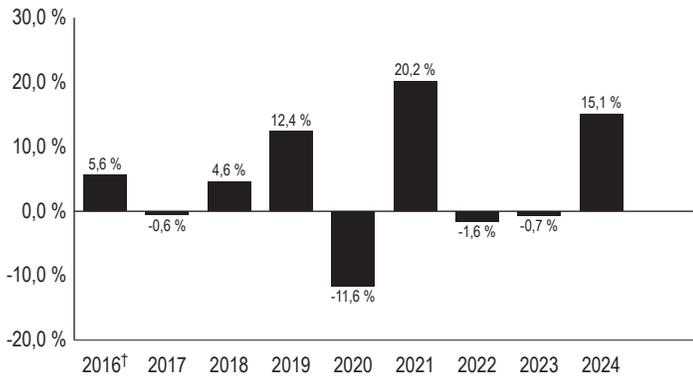
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH T6



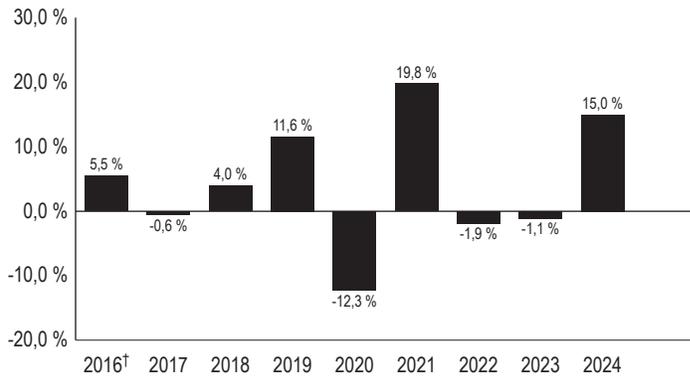
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N

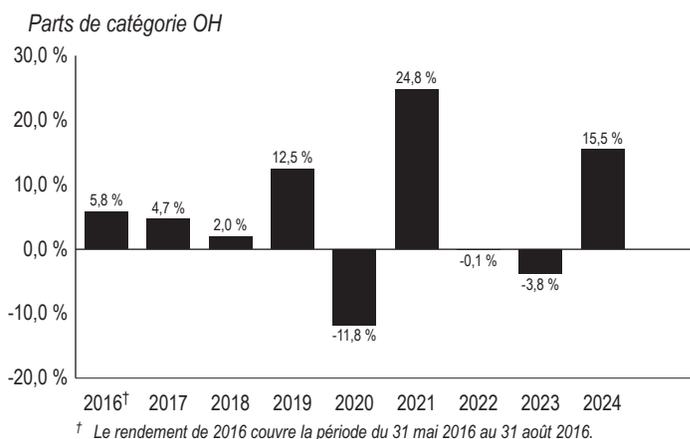
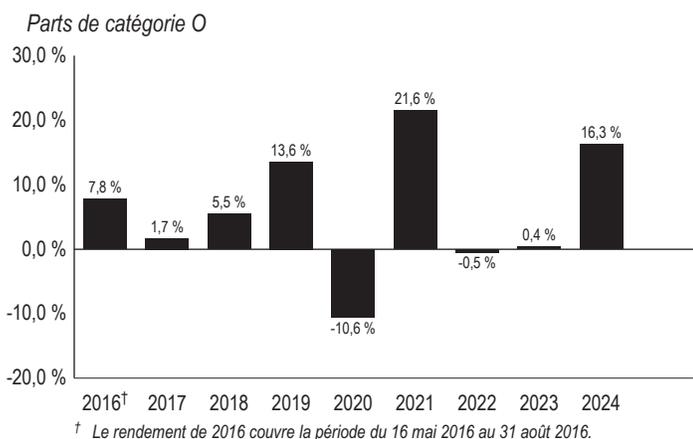
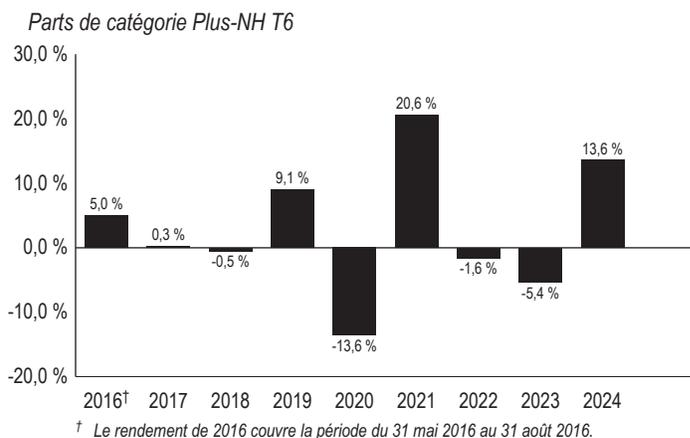
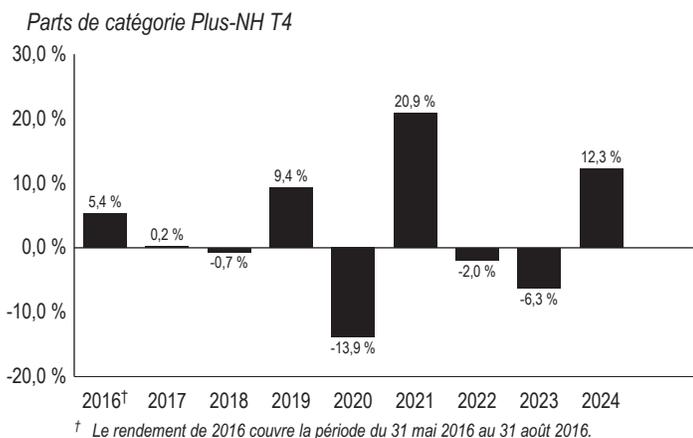
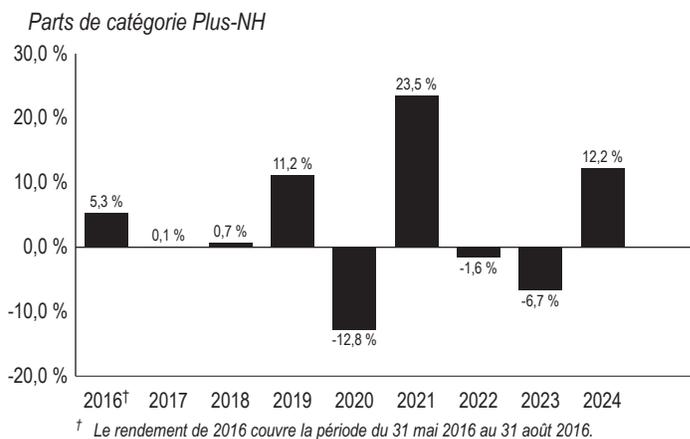
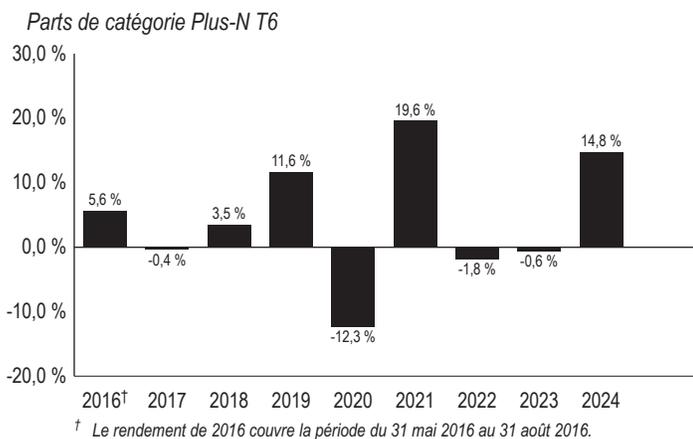


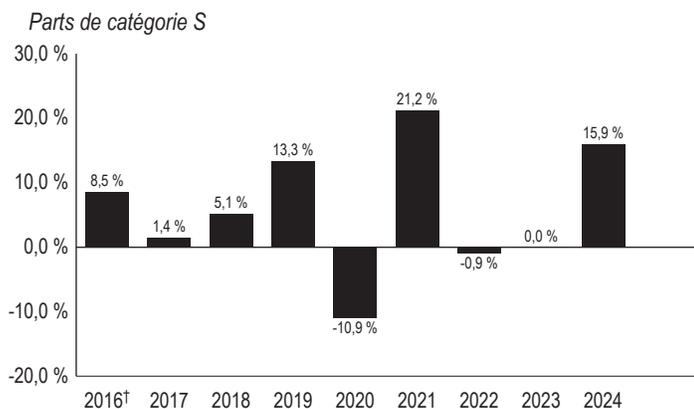
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N T4



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





† Le rendement de 2016 couvre la période du 18 mai 2016 au 31 août 2016.

### 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 de chaque catégorie est comparé aux principaux indices de référence.

Les indices de référence principaux du Mandat sont l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure et l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net.

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

- 50 % de l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure
- 40 % de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net
- 7 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch Global High Yield
- 3 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch Global Broad Market Corporate

Catégorie et indice(s) de référence	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans* (%)	ou depuis le début des activités* (%)	Date de début des activités
Parts de catégorie Plus	13,8	2,8	2,5		4,0	17 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		7,1	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,7	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,6	
Parts de catégorie Plus T4	12,8	2,5	2,0		3,4	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		6,9	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,5	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,4	
Parts de catégorie Plus T6	13,9	2,9	2,6		3,8	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		6,9	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,5	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,4	
Parts de catégorie Plus-H	13,1	1,3	1,7		3,1	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure (monnaie locale)	18,7	3,6	4,6		5,7	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (monnaie locale)	15,2	(0,5)	1,2		3,2	
Indice mixte	16,7	1,8	3,2		4,7	
Parts de catégorie Plus-H T4	12,6	0,7	1,1		2,5	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure (monnaie locale)	18,7	3,6	4,6		5,7	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (monnaie locale)	15,2	(0,5)	1,2		3,2	
Indice mixte	16,7	1,8	3,2		4,7	
Parts de catégorie Plus-H T6	12,4	1,0	1,6		2,7	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure (monnaie locale)	18,7	3,6	4,6		5,7	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (monnaie locale)	15,2	(0,5)	1,2		3,2	
Indice mixte	16,7	1,8	3,2		4,7	
Parts de catégorie Plus-F	15,0	3,9	3,5		4,9	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		6,9	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,5	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,4	

## Mandat privé d'actifs réels CIBC

Catégorie et indice(s) de référence	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans* (%)	ou depuis le début des activités* (%)	Date de début des activités
Parts de catégorie Plus-F T4	15,0	3,9	3,6		4,7	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		6,9	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,5	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,4	
Parts de catégorie Plus-F T6	15,0	3,9	3,6		4,9	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		6,9	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,5	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,4	
Parts de catégorie Plus-FH	14,3	2,4	3,0		4,3	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure (monnaie locale)	18,7	3,6	4,6		5,7	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (monnaie locale)	15,2	(0,5)	1,2		3,2	
Indice mixte	16,7	1,8	3,2		4,7	
Parts de catégorie Plus-FH T4	12,7	1,2	1,2		2,5	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure (monnaie locale)	18,7	3,6	4,6		5,7	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (monnaie locale)	15,2	(0,5)	1,2		3,2	
Indice mixte	16,7	1,8	3,2		4,7	
Parts de catégorie Plus-FH T6	12,5	0,6	1,4		2,6	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure (monnaie locale)	18,7	3,6	4,6		5,7	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (monnaie locale)	15,2	(0,5)	1,2		3,2	
Indice mixte	16,7	1,8	3,2		4,7	
Parts de catégorie Plus-N	15,1	4,0	3,6		4,8	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		6,9	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,5	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,4	
Parts de catégorie Plus-N T4	15,0	3,8	3,3		4,4	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		6,9	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,5	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,4	
Parts de catégorie Plus-N T6	14,8	3,9	3,3		4,4	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		6,9	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,5	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,4	
Parts de catégorie Plus-NH	12,2	1,0	2,1		3,3	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure (monnaie locale)	18,7	3,6	4,6		5,7	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (monnaie locale)	15,2	(0,5)	1,2		3,2	
Indice mixte	16,7	1,8	3,2		4,7	
Parts de catégorie Plus-NH T4	12,3	1,0	1,4		2,6	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure (monnaie locale)	18,7	3,6	4,6		5,7	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (monnaie locale)	15,2	(0,5)	1,2		3,2	
Indice mixte	16,7	1,8	3,2		4,7	
Parts de catégorie Plus-NH T6	13,6	1,9	2,0		2,8	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure (monnaie locale)	18,7	3,6	4,6		5,7	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (monnaie locale)	15,2	(0,5)	1,2		3,2	
Indice mixte	16,7	1,8	3,2		4,7	
Parts de catégorie O	16,3	5,1	4,8		6,3	16 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		7,1	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,7	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,7	
Parts de catégorie OH	15,5	3,5	4,1		5,5	31 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure (monnaie locale)	18,7	3,6	4,6		5,7	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (monnaie locale)	15,2	(0,5)	1,2		3,2	
Indice mixte	16,7	1,8	3,2		4,7	
Parts de catégorie S	15,9	4,8	4,4		6,0	18 mai 2016
Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	17,9	6,3	5,1		7,1	
Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net	17,0	(0,5)	1,5		3,7	
Indice mixte	17,1	3,3	3,6		5,6	

\* 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 Bank of America Merrill Lynch Global Broad Market Corporate** suit le rendement des titres de créance de sociétés de qualité supérieure émis sur les principaux marchés nationaux et le marché des euro-obligations. Les titres admissibles doivent être de qualité supérieure (selon la moyenne des notes attribuées par Moody's, S&P et Fitch), d'une durée totale, de l'émission à l'échéance, d'au moins 18 mois, et avoir une durée à courir avant l'échéance d'au moins un an à la date de rééquilibrage et un barème à taux fixe.

**L'indice Bank of America Merrill Lynch Global High Yield** suit le rendement des titres de créance de sociétés de qualité inférieure émis sur les principaux marchés nationaux et le marché des euro-obligations. Les titres admissibles doivent être de qualité inférieure.

**L'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure** est conçu pour mesurer le rendement de sociétés spécialisées en infrastructures établies partout dans le monde. L'indice couvre tous les secteurs du marché des infrastructures. Pour faire partie de l'indice, une société doit tirer au moins 70 % de ses flux de trésorerie du secteur des infrastructures.

**L'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net** mesure le rendement des actions de sociétés qui sont propriétaires de biens immobiliers productifs de revenus situés dans des pays développés ou qui en font la cession ou la promotion, telles que définies par FTSE EPRA/NAREIT, net de dividendes et de retenues d'impôt.

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](http://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.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Immobilier	43,2	American Tower Corp.	4,2
Services publics	23,2	National Grid PLC	3,4
Énergie	12,8	Prologis Inc.	3,3
Industrie	8,8	Vinci SA	3,2
Obligations en devises	7,6	Sempra Energy	2,8
Services de communications	2,1	Williams Cos. Inc. (The)	2,6
Trésorerie	1,5	Corporation TC Énergie	2,6
Obligations de sociétés	0,8	Crown Castle International Corp.	2,4
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	0,1	PG&E Corp.	2,3
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)	Equinix Inc.	2,3
		Cheniere Energy Inc.	2,3
		Enbridge Inc.	2,2
		Cellnex Telecom SA	2,1
		Targa Resources Corp.	2,0
		Ferrovial SE	1,6
		Trésorerie	1,5
		NiSource Inc.	1,5
		Eversource Energy	1,4
		UDR Inc.	1,4
		CMS Energy Corp.	1,3
		Extra Space Storage Inc.	1,3
		Entergy Corp.	1,3
		Transurban Group	1,3
		Duke Energy Corp.	1,2
		Vonovia SE	1,2

## 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](http://www.investissementsrenaissance.ca)

[info@gestiondactifscibc.com](mailto:info@gestiondactifscibc.com)