

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

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

Risque

Le Mandat est un fonds d'actions américaines qui s'adresse aux investisseurs ayant un horizon de placement 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*), CIBC Private Wealth Advisors, Inc. (*CIBC PWA*), Great Lakes Advisors, LLC (*Great Lakes*), Gestion d'actif JPMorgan (Canada) Inc. (*JPMorgan*) et Morgan Stanley Investment Management Inc. (*Morgan Stanley*) 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.

- CIBC PWA : actions de base, environ 62 %
- JPMorgan : actions de base, environ 20 % (en vigueur le 30 septembre 2023)
- GACI : gestion active des positions en devises et actions de base, environ 15 %

- Great Lakes : actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, environ 10 % (jusqu'au 29 septembre 2023)
- Morgan Stanley : occasions de croissance, environ 10 % (jusqu'au 29 septembre 2023)

Le Mandat avait également une exposition de 3 % aux actions de sociétés fermées mondiales au moyen d'un placement dans KKR Private Equity Conglomerate LLC, dont le sous-conseiller est KKR DAV Manager LLC.

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 452 592 \$ au 31 août 2023 à 545 040 \$ au 31 août 2024, en hausse de 20 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements, contrebalancé en partie par des rachats nets de 16 140 \$.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de 23,3 % pour la période, contre 26,6 % pour son indice de référence, soit l'indice S&P 500 (*l'indice de référence*). Le rendement du Mandat tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui de l'indice de référence. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Mandat.

Aux États-Unis, l'inflation a atteint un sommet en 2023, mais a reculé au cours de la période. Même si les prévisions de croissance des analystes ont été revues à la baisse, l'économie américaine est demeurée résiliente, de sorte que le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine a marqué une pause dans les hausses de taux d'intérêt.

Les marchés boursiers américains ont continué de progresser, malgré l'incertitude macroéconomique à l'échelle mondiale, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation toujours élevée. L'inflation est demeurée élevée, malgré qu'elle ait montré des signes de ralentissement.

L'économie américaine a été soutenue par la vigueur du marché de l'emploi et des dépenses gouvernementales. Les tensions entre la

Chine et les États-Unis se sont intensifiées dans la foulée des préoccupations croissantes à l'égard de la sécurité nationale et des obstacles aux échanges.

Au sein de la composante actions de base du Mandat, dont le sous-conseiller est CIBC PWA, la pondération en trésorerie a plombé le rendement, le marché boursier ayant affiché d'excellents rendements. L'exposition au secteur des services financiers a freiné le rendement, tout comme la sous-pondération du secteur des technologies de l'information. Une position sous-pondérée dans NVIDIA Corp. a nui au rendement, le titre continuant à surpasser les attentes des analystes grâce au succès de la plateforme d'intelligence artificielle (l'IA) de la société.

La sélection de titres et les positions surpondérées dans le secteur de la consommation discrétionnaire ont favorisé le rendement de la composante actions de base de CIBC PWA, compte tenu de la vigueur relative d'Amazon.com Inc. Les positions sous-pondérées et la sélection de titres dans le secteur des biens de consommation de base ont également été favorables au rendement. La position dans Alphabet Inc. et la position sous-pondérée dans Apple Inc. ont contribué au rendement. Alphabet a tiré parti de la solidité de ses revenus tirés de la publicité mobile, de ses activités d'infonuagique et de stockage infonuagique, des médias et des initiatives en IA. Apple a affiché un rendement légèrement inférieur à celui du marché boursier américain dans son ensemble.

CIBC PWA a ouvert des positions dans NVIDIA, McDonald's Corp. et Edwards Lifesciences Corp. et a accru les positions existantes dans CME Group Inc., AstraZeneca PLC et American Tower Corp. Ces transactions ont été effectuées en fonction de l'évaluation de ces sociétés. Les positions dans AvalonBay Communities Inc., Pfizer Inc. et Dollar General Corp. ont été éliminées, l'évaluation de ces entreprises s'étant détériorée. Les positions dans Alphabet, Adobe Inc. et Costco Wholesale Corp. ont été réduites.

Au sein de la composante actions de base, ayant pour sous-conseiller JPMorgan, la sélection de titres dans les secteurs du commerce de détail et des affaires a miné le rendement. La sélection de titres dans des fiducies de placement immobilier a également nui au rendement, tout comme les positions surpondérées dans Baker Hughes Co. et Bristol-Myers Squibb Co. En janvier 2024, le Department of Energy des États-Unis a annoncé qu'il suspendait les approbations des permis visant le gaz naturel liquéfié destiné à l'exportation vers des pays non visés par un accord de libre-échange, ce qui s'est traduit par un rendement inférieur du cours de l'action de Baker Hughes. Le cours de l'action de Bristol-Myers Squibb a reculé en raison des résultats enregistrés par la société au premier trimestre. Malgré le fait que la société ait annoncé des bénéfices supérieurs aux prévisions consensuelles, son portefeuille de nouveaux produits a dégagé un rendement inférieur. Une position sous-pondérée dans Broadcom Inc. a nui au rendement, la société ayant bénéficié de l'intérêt des investisseurs pour l'intensification de la demande en infrastructures d'IA.

La sélection de titres dans les sous-secteurs des semi-conducteurs, du matériel informatique et des médias a favorisé le rendement de la composante actions de base de JPMorgan. La position surpondérée dans NVIDIA a favorisé le rendement. La société a tiré avantage de

l'intensification rapide de la demande d'infrastructures d'IA. Une position dans Advanced Micro Devices Inc. a été favorable au rendement, la société ayant profité de l'enthousiasme des investisseurs suscité par l'accélération du cycle d'investissement en infrastructures d'IA. Une position sous-pondérée dans Tesla Inc. a contribué au rendement, la croissance du volume devant ralentir dans un contexte de taux d'intérêt élevés et en raison des inquiétudes des consommateurs au sujet de l'abordabilité. La société a également éprouvé des problèmes sur le plan de la production par suite de ralentissements en Chine et des problèmes d'expédition dans la région de la mer Rouge, ce qui devrait avoir une incidence sur les livraisons.

JPMorgan a ajouté une position dans CSX Corp. financée par la vente de la position dans Norfolk Southern Corp. JPMorgan est d'avis que CSX présente moins de risque lié à l'exécution. Une position existante dans Apple a été accrue, car la société semble prête à tirer avantage de son assistant virtuel en s'associant à une société existante sur le marché. Une position dans The Progressive Corp. a été éliminée après un solide rendement. En outre, la position dans Morgan Stanley a été réduite pour la même raison.

Au sein de la composante gestion active des positions en devises et actions de base du Mandat, la pondération des secteurs de la vente au détail de médicaments, des vêtements et accessoires, et des pièces et équipement automobiles a nui au rendement. En ce qui a trait aux devises, l'exposition aux titres libellés en pesos mexicains, en pesos de la Colombie et en reals du Brésil a compromis le rendement.

Les secteurs des semi-conducteurs, des composants électroniques et de l'assurance IARD ont été favorables au rendement de la composante gestion active des positions en devises et actions de base. Pour ce qui est des avoirs en devises, les devises considérées comme des valeurs refuges ont bien fait en raison de l'aversion accrue des investisseurs pour le risque, tandis que les devises à relativement haut rendement ont dégagé un rendement inférieur. Parmi les positions dans des titres libellés en devises ayant contribué au rendement, mentionnons les positions surpondérées dans des titres libellés en ringgit malais, en baht thaïlandais, en rupiahs indonésiennes et en yens japonais.

Dans la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, du Mandat, la surpondération du secteur de la fabrication a pénalisé le rendement, tout comme la sélection de titres des secteurs de la fabrication et des matériaux de base. Une position dans RTX Corp. a nui au rendement par suite de l'annonce d'un autre problème touchant les turbosoufflantes à engrenages de la société, ce qui devrait peser sur ses flux de trésorerie disponibles. La position dans Thermo Fisher Scientific Inc. a freiné le rendement après que les dirigeants de la société eurent fait état d'une détérioration de la conjoncture des marchés financiers. La position dans Parker-Hannifin Corp. a miné le rendement en raison des préoccupations au sujet des conditions macroéconomiques globales, qui se sont finalement révélées infondées.

La sélection de titres dans les secteurs des soins de santé, des technologies de l'information et des biens de consommation de base a contribué au rendement de la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative. La surpondération des sociétés du secteur de l'énergie a également favorisé le rendement. Une position dans Duke Energy Corp. a favorisé le rendement. Elle a dégagé un

rendement supérieur, car les investisseurs se sont tournés vers des secteurs défensifs compte tenu de l'incertitude régnant sur le marché. La position dans CVS Health Corp. a favorisé le rendement, portée par le lancement d'une filiale axée sur la commercialisation et la co-fabrication de produits biosimilaires. La position dans Schlumberger Ltd. a également stimulé le rendement, car cette société ayant bénéficié du rebond des prix du pétrole.

Au sein de la composante occasions de croissance du Mandat, la sélection de titres dans le secteur des soins de santé a nuí au rendement. Les positions surpondérées dans Shopify Inc., Royalty Pharma PLC et Cloudflare Inc. ont été défavorables au rendement. Les actions de Shopify ont dégagé un rendement inférieur en raison des préoccupations des investisseurs quant à l'incertitude entourant les dépenses discrétionnaires des petites et moyennes entreprises et de la concurrence grandissante qui est perçue comme une menace. Royalty Pharma a présenté d'excellents résultats, mais les investisseurs ont manifesté de l'inquiétude à l'égard des résultats des essais cliniques de certains des nouveaux traitements de ses partenaires. Cloudflare a déclaré des résultats supérieurs aux attentes, mais son action a affiché un rendement inférieur en raison d'un marché difficile pour les titres de sociétés de logiciels.

La sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des soins de santé et des services de communications a contribué au rendement de la composante occasions de croissance. Les positions surpondérées dans les titres d'Airbnb Inc., de Tesla et d'Affirm Holdings Inc. ont contribué au rendement. Le rendement d'Airbnb s'explique par une solide exécution opérationnelle, caractérisée par une saine croissance des revenus, dans un contexte économique plus difficile. Le rendement d'Affirm Holdings s'explique par sa solide performance au chapitre du crédit, y compris l'établissement de provisions moins élevées que prévu.

Le taux de rotation plus élevé du portefeuille au cours de la période est attribuable aux changements de sous-conseiller du Mandat.

Événements récents

Le 30 septembre 2023, Gestion d'actif JPMorgan (Canada) Inc. a remplacé Great Lakes Advisors, LLC et Morgan Stanley Investment Management Inc. à titre de sous-conseiller en valeurs du Mandat.

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.

Sous-conseiller en valeurs

Le gestionnaire a retenu les services de CIBC Private Wealth Advisors, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, pour fournir des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille à une partie du Mandat. GACI verse à CIBC Private Wealth Advisors une partie des honoraires qu'elle reçoit du gestionnaire.

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, 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.

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	18,04 \$	16,19 \$	18,99 \$	17,29 \$	14,50 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,53 \$	0,31 \$	0,15 \$	0,47 \$	0,25 \$
Total des charges	(0,35)	(0,30)	(0,30)	(0,29)	(0,30)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,22	0,10	0,14	1,00	3,02
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,77	3,20	(2,65)	2,98	(0,15)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	4,17 \$	3,31 \$	(2,66) \$	4,16 \$	2,82 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	0,17 \$	0,03 \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	2,34	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	– \$	– \$	0,17 \$	2,37 \$	– \$
Actif net à la fin de la période	22,24 \$	18,04 \$	16,19 \$	18,99 \$	17,29 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	26 510 \$	24 915 \$	2 245 \$	2 995 \$	2 375 \$
Nombre de parts en circulation⁴	1 191 862	1 381 033	138 696	157 722	137 359
Ratio des frais de gestion⁵	1,62 %	1,57 %	1,60 %	1,60 %	1,75 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,77 %	1,70 %	1,74 %	1,77 %	1,94 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	22,24 \$	18,04 \$	16,19 \$	18,99 \$	17,29 \$

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	15,14 \$	14,22 \$	17,28 \$	14,27 \$	12,53 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,33 \$	0,25 \$	0,12 \$	0,35 \$	0,17 \$
Total des charges	(0,29)	(0,26)	(0,30)	(0,29)	(0,27)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,01	–	0,10	0,90	2,44
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,32	1,55	(2,35)	2,62	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,37 \$	1,54 \$	(2,43) \$	3,58 \$	2,27 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,42 \$	0,36 \$	0,47 \$	0,39 \$	0,35 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,18	0,24	0,20	0,18	0,15
Total des distributions³	0,60 \$	0,60 \$	0,67 \$	0,57 \$	0,50 \$
Actif net à la fin de la période	17,89 \$	15,14 \$	14,22 \$	17,28 \$	14,27 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T4

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	1,68 %	1,65 %	1,73 %	1,73 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,83 %	1,80 %	1,85 %	1,86 %	2,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	17,89 \$	15,14 \$	14,22 \$	17,28 \$	14,27 \$

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	11,03 \$	10,55 \$	13,11 \$	13,16 \$	11,79 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,32 \$	0,23 \$	0,10 \$	0,25 \$	0,16 \$
Total des charges	(0,22)	(0,20)	(0,23)	(0,19)	(0,25)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,72	(0,02)	0,09	0,52	2,28
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,67	1,13	(1,77)	2,03	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	2,49 \$	1,14 \$	(1,81) \$	2,61 \$	2,12 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,47 \$	0,40 \$	0,57 \$	0,78 \$	0,48 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	2,18	–
Remboursement de capital	0,18	0,26	0,19	–	0,22
Total des distributions ³	0,65 \$	0,66 \$	0,76 \$	2,96 \$	0,70 \$
Actif net à la fin de la période	12,87 \$	11,03 \$	10,55 \$	13,11 \$	13,16 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T6

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	142 \$	122 \$	117 \$	145 \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	11 055	11 055	11 055	11 054	3
Ratio des frais de gestion ⁵	1,68 %	1,70 %	1,73 %	1,73 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,83 %	1,80 %	1,85 %	1,93 %	2,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	12,87 \$	11,03 \$	10,55 \$	13,11 \$	13,16 \$

Actif net par part¹ 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	16,23 \$	15,30 \$	18,82 \$	14,91 \$	12,79 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,47) \$	(0,89) \$	(0,08) \$	(1,31) \$	(0,06) \$
Total des charges	(0,26)	(0,07)	(0,28)	0,01	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,28	(0,09)	(0,21)	0,92	2,37
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,89	1,01	(2,67)	1,75	0,04
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	3,44 \$	(0,04) \$	(3,24) \$	1,37 \$	2,11 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	0,06 \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,36	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	– \$	0,06 \$	0,36 \$	– \$
Actif net à la fin de la période	19,67 \$	16,23 \$	15,30 \$	18,82 \$	14,91 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-H

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	5 \$	6 \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	355	293	1
Ratio des frais de gestion ⁵	1,72 %	1,71 %	1,71 %	1,73 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,87 %	1,81 %	1,84 %	1,87 %	2,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	19,67 \$	16,23 \$	15,30 \$	18,82 \$	14,91 \$

Actif net par part¹ 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	11,94 \$	11,95 \$	15,43 \$	12,57 \$	11,17 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,46) \$	(0,99) \$	(0,19) \$	1,56 \$	– \$
Total des charges	(0,18)	(0,09)	(0,21)	(0,34)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,96	0,03	(0,17)	0,11	2,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,08	1,55	(2,29)	2,08	0,09
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	2,40 \$	0,50 \$	(2,86) \$	3,41 \$	1,92 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,33 \$	0,29 \$	0,42 \$	0,36 \$	0,32 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,12	–
Remboursement de capital	0,15	0,21	0,18	0,04	0,14
Total des distributions ³	0,48 \$	0,50 \$	0,60 \$	0,52 \$	0,46 \$
Actif net à la fin de la période	13,83 \$	11,94 \$	11,95 \$	15,43 \$	12,57 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-H 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	1,68 %	1,65 %	1,73 %	1,73 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,83 %	1,80 %	1,85 %	1,86 %	2,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	13,83 \$	11,94 \$	11,95 \$	15,43 \$	12,57 \$

Actif net par part¹ 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	10,63 \$	10,82 \$	14,27 \$	11,74 \$	10,74 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,29) \$	(0,82) \$	(0,17) \$	1,57 \$	(0,13) \$
Total des charges	(0,17)	(0,10)	(0,19)	(0,32)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,81	0,03	(0,15)	0,04	1,92
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,81	1,42	(2,13)	1,96	0,08
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	2,16 \$	0,53 \$	(2,64) \$	3,25 \$	1,69 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,44 \$	0,40 \$	0,58 \$	0,50 \$	0,45 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,09	–
Remboursement de capital	0,20	0,29	0,25	0,14	0,20
Total des distributions ³	0,64 \$	0,69 \$	0,83 \$	0,73 \$	0,65 \$
Actif net à la fin de la période	12,12 \$	10,63 \$	10,82 \$	14,27 \$	11,74 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-H 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	1,68 %	1,65 %	1,73 %	1,73 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,83 %	1,80 %	1,85 %	1,86 %	2,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	12,12 \$	10,63 \$	10,82 \$	14,27 \$	11,74 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie C

Date de début des activités : 21 février 2006

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	28,18 \$	25,37 \$	29,80 \$	27,12 \$	22,82 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,83 \$	0,57 \$	0,24 \$	0,74 \$	0,39 \$
Total des charges	(0,63)	(0,55)	(0,58)	(0,56)	(0,56)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,57	(0,05)	0,27	1,58	4,29
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,97	2,81	(4,22)	4,54	(0,15)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	5,74 \$	2,78 \$	(4,29) \$	6,30 \$	3,97 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,11 \$	– \$	0,22 \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	3,61	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,11 \$	– \$	0,22 \$	3,61 \$	– \$
Actif net à la fin de la période	34,50 \$	28,18 \$	25,37 \$	29,80 \$	27,12 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie C

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	2 034 \$	4 373 \$	4 146 \$	5 871 \$	4 737 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	58 953	155 162	163 426	197 004	174 654
Ratio des frais de gestion ⁵	1,94 %	1,92 %	1,92 %	1,92 %	2,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,95 %	1,92 %	1,92 %	1,96 %	2,17 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	34,50 \$	28,18 \$	25,37 \$	29,80 \$	27,12 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie I

Date de début des activités : 21 février 2006

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	33,51 \$	29,83 \$	35,10 \$	30,81 \$	25,73 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,98 \$	0,68 \$	0,28 \$	0,87 \$	0,44 \$
Total des charges	(0,35)	(0,30)	(0,31)	(0,30)	(0,32)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,22	(0,07)	0,22	1,89	4,73
Profits latents (pertes latentes) pour la période	5,16	3,34	(4,56)	5,17	0,08
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	8,01 \$	3,65 \$	(4,37) \$	7,63 \$	4,93 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,53 \$	– \$	0,73 \$	0,27 \$	0,11 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	3,13	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,53 \$	– \$	0,73 \$	3,40 \$	0,11 \$
Actif net à la fin de la période	41,02 \$	33,51 \$	29,83 \$	35,10 \$	30,81 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie I

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	1 007 \$	814 \$	847 \$	1 061 \$	941 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	24 550	24 277	28 384	30 221	30 549
Ratio des frais de gestion ⁵	0,81 %	0,78 %	0,77 %	0,77 %	0,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,81 %	0,78 %	0,77 %	0,82 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	41,02 \$	33,51 \$	29,83 \$	35,10 \$	30,81 \$

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	20,85 \$	18,54 \$	21,66 \$	17,74 \$	14,80 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,61 \$	0,42 \$	0,18 \$	0,61 \$	0,27 \$
Total des charges	(0,18)	(0,16)	(0,17)	(0,17)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,32	(0,04)	0,19	1,01	2,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,05	2,10	(3,17)	4,73	(1,50)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	4,80 \$	2,32 \$	(2,97) \$	6,18 \$	0,91 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,41 \$	– \$	0,32 \$	0,14 \$	0,05 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,61	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,41 \$	– \$	0,32 \$	0,75 \$	0,05 \$
Actif net à la fin de la période	25,47 \$	20,85 \$	18,54 \$	21,66 \$	17,74 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	927 \$	845 \$	788 \$	1 292 \$	368 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	36 404	40 511	42 521	59 660	20 718
Ratio des frais de gestion ⁵	0,65 %	0,65 %	0,66 %	0,70 %	0,88 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,65 %	0,65 %	0,66 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	25,47 \$	20,85 \$	18,54 \$	21,66 \$	17,74 \$

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	16,39 \$	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$	12,97 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,36 \$	0,28 \$	0,13 \$	0,40 \$	0,19 \$
Total des charges	(0,14)	(0,13)	(0,15)	(0,14)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,09	(0,02)	0,10	0,96	2,56
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,55	1,67	(2,51)	2,78	(0,05)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	3,86 \$	1,80 \$	(2,43) \$	4,00 \$	2,55 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,44 \$	0,39 \$	0,51 \$	0,42 \$	0,36 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,20	0,25	0,21	0,18	0,16
Total des distributions ³	0,64 \$	0,64 \$	0,72 \$	0,60 \$	0,52 \$
Actif net à la fin de la période	19,62 \$	16,39 \$	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

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	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	19,62 \$	16,39 \$	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$

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	14,13 \$	13,42 \$	16,57 \$	13,79 \$	12,15 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,31 \$	0,24 \$	0,12 \$	0,36 \$	0,18 \$
Total des charges	(0,12)	(0,11)	(0,13)	(0,13)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,93	(0,01)	0,09	0,87	1,97
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,17	1,47	(2,24)	2,52	(0,80)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	3,29 \$	1,59 \$	(2,16) \$	3,62 \$	1,24 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,58 \$	0,51 \$	0,67 \$	0,57 \$	0,50 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,26	0,34	0,29	0,25	0,22
Total des distributions ³	0,84 \$	0,85 \$	0,96 \$	0,82 \$	0,72 \$
Actif net à la fin de la période	16,58 \$	14,13 \$	13,42 \$	16,57 \$	13,79 \$

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	4	4	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	16,58 \$	14,13 \$	13,42 \$	16,57 \$	13,79 \$

Actif net par part¹ 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	17,94 \$	16,67 \$	21,42 \$	16,52 \$	13,74 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,25) \$	(1,03) \$	– \$	2,55 \$	(0,12) \$
Total des charges	(0,11)	(0,01)	(0,13)	(0,28)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,41	0,06	0,25	0,06	2,60
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,15	2,26	(1,36)	2,65	(0,66)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	4,20 \$	1,28 \$	(1,24) \$	4,98 \$	1,71 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,28 \$	– \$	1,22 \$	0,12 \$	0,04 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,28 \$	– \$	1,22 \$	0,12 \$	0,04 \$
Actif net à la fin de la période	21,86 \$	17,94 \$	16,67 \$	21,42 \$	16,52 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-FH

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	86 \$	70 \$	65 \$	262 \$	248 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	3 918	3 916	3 916	12 217	15 001
Ratio des frais de gestion ⁵	0,67 %	0,66 %	0,68 %	0,65 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,66 %	0,69 %	0,77 %	1,00 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	21,86 \$	17,94 \$	16,67 \$	21,42 \$	16,52 \$

Actif net par part¹ 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	13,40 \$	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$	11,78 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,41) \$	(0,99) \$	(0,20) \$	1,45 \$	0,06 \$
Total des charges	(0,07)	–	(0,07)	(0,21)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,05	0,05	(0,18)	0,22	2,21
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,35	1,71	(2,52)	2,29	0,19
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,92 \$	0,77 \$	(2,97) \$	3,75 \$	2,35 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,38 \$	0,33 \$	0,45 \$	0,38 \$	0,34 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,13	–
Remboursement de capital	0,16	0,23	0,20	0,04	0,14
Total des distributions³	0,54 \$	0,56 \$	0,65 \$	0,55 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	15,79 \$	13,40 \$	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-FH 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	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	15,79 \$	13,40 \$	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$

Actif net par part¹ 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	11,48 \$	11,48 \$	14,96 \$	12,35 \$	11,05 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,47) \$	(0,79) \$	(0,20) \$	1,33 \$	(0,05) \$
Total des charges	(0,05)	(0,01)	(0,05)	(0,18)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,95	0,03	(0,18)	0,20	2,00
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,97	1,51	(2,21)	2,05	0,12
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,40 \$	0,74 \$	(2,64) \$	3,40 \$	1,98 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,47 \$	0,42 \$	0,60 \$	0,52 \$	0,47 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,10	–
Remboursement de capital	0,21	0,30	0,26	0,14	0,20
Total des distributions³	0,68 \$	0,72 \$	0,86 \$	0,76 \$	0,67 \$
Actif net à la fin de la période	13,20 \$	11,48 \$	11,48 \$	14,96 \$	12,35 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-FH 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 %	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	13,20 \$	11,48 \$	11,48 \$	14,96 \$	12,35 \$

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	21,42 \$	19,14 \$	22,12 \$	17,42 \$	14,55 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,48 \$	0,36 \$	0,16 \$	0,47 \$	0,21 \$
Total des charges	(0,18)	(0,17)	(0,18)	(0,16)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,44	(0,03)	0,12	1,13	2,92
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,38	2,12	(3,08)	3,26	(0,09)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	5,12 \$	2,28 \$	(2,98) \$	4,70 \$	2,86 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Actif net à la fin de la période	26,54 \$	21,42 \$	19,14 \$	22,12 \$	17,42 \$

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	2	2	2	2	2
Ratio des frais de gestion ⁵	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	26,54 \$	21,42 \$	19,14 \$	22,12 \$	17,42 \$

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	16,39 \$	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$	12,97 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,36 \$	0,28 \$	0,13 \$	0,40 \$	0,19 \$
Total des charges	(0,14)	(0,13)	(0,15)	(0,14)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,09	(0,02)	0,10	0,96	2,56
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,55	1,67	(2,51)	2,78	(0,05)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,86 \$	1,80 \$	(2,43) \$	4,00 \$	2,55 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,44 \$	0,39 \$	0,51 \$	0,42 \$	0,36 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,20	0,25	0,21	0,18	0,16
Total des distributions³	0,64 \$	0,64 \$	0,72 \$	0,60 \$	0,52 \$
Actif net à la fin de la période	19,62 \$	16,39 \$	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

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	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	19,62 \$	16,39 \$	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$

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	14,15 \$	13,46 \$	16,62 \$	13,85 \$	12,25 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,31 \$	0,24 \$	0,12 \$	0,36 \$	0,18 \$
Total des charges	(0,12)	(0,11)	(0,13)	(0,13)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,93	(0,02)	0,09	0,88	2,39
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,18	1,45	(2,26)	2,53	(0,05)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,30 \$	1,56 \$	(2,18) \$	3,64 \$	2,38 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,58 \$	0,51 \$	0,68 \$	0,57 \$	0,51 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,26	0,34	0,29	0,26	0,22
Total des distributions³	0,84 \$	0,85 \$	0,97 \$	0,83 \$	0,73 \$
Actif net à la fin de la période	16,60 \$	14,15 \$	13,46 \$	16,62 \$	13,85 \$

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	4	4	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	16,60 \$	14,15 \$	13,46 \$	16,62 \$	13,85 \$

Actif net par part¹ 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	16,95 \$	16,03 \$	19,63 \$	15,53 \$	13,13 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,62) \$	(1,30) \$	(0,27) \$	1,98 \$	(0,09) \$
Total des charges	(0,08)	0,01	(0,06)	(0,24)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,40	0,06	(0,23)	0,10	2,43
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,98	2,15	(3,04)	2,62	0,17
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,68 \$	0,92 \$	(3,60) \$	4,46 \$	2,41 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,36	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	– \$	– \$	– \$	0,36 \$	– \$
Actif net à la fin de la période	20,63 \$	16,95 \$	16,03 \$	19,63 \$	15,53 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH

	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	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	20,63 \$	16,95 \$	16,03 \$	19,63 \$	15,53 \$

Actif net par part¹ 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	13,40 \$	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$	11,78 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,41) \$	(0,99) \$	(0,20) \$	1,45 \$	0,06 \$
Total des charges	(0,07)	–	(0,07)	(0,21)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,05	0,05	(0,18)	0,22	2,21
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,35	1,71	(2,52)	2,29	0,19
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	2,92 \$	0,77 \$	(2,97) \$	3,75 \$	2,35 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,38 \$	0,33 \$	0,45 \$	0,38 \$	0,34 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,13	–
Remboursement de capital	0,16	0,23	0,20	0,04	0,14
Total des distributions ³	0,54 \$	0,56 \$	0,65 \$	0,55 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	15,79 \$	13,40 \$	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH 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	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	15,79 \$	13,40 \$	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$

Actif net par part¹ 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	11,46 \$	11,47 \$	14,93 \$	12,33 \$	11,03 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,47) \$	(0,79) \$	(0,19) \$	1,32 \$	(0,05) \$
Total des charges	(0,05)	(0,01)	(0,05)	(0,17)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,95	0,03	(0,18)	0,20	2,00
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,97	1,51	(2,21)	2,04	0,12
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	2,40 \$	0,74 \$	(2,63) \$	3,39 \$	1,98 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,47 \$	0,42 \$	0,60 \$	0,52 \$	0,47 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,10	–
Remboursement de capital	0,21	0,30	0,26	0,14	0,20
Total des distributions ³	0,68 \$	0,72 \$	0,86 \$	0,76 \$	0,67 \$
Actif net à la fin de la période	13,18 \$	11,46 \$	11,47 \$	14,93 \$	12,33 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH 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 %	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,67 %	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	13,18 \$	11,46 \$	11,47 \$	14,93 \$	12,33 \$

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	38,14 \$	33,74 \$	39,42 \$	34,98 \$	29,12 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	1,12 \$	0,76 \$	0,32 \$	0,99 \$	0,50 \$
Total des charges	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2,50	(0,05)	0,18	1,93	5,84
Profits latents (pertes latentes) pour la période	5,88	3,81	(5,33)	6,52	(0,28)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	9,42 \$	4,45 \$	(4,90) \$	9,38 \$	5,98 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,84 \$	0,06 \$	0,85 \$	0,60 \$	0,31 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	3,90	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,84 \$	0,06 \$	0,85 \$	4,50 \$	0,31 \$
Actif net à la fin de la période	46,76 \$	38,14 \$	33,74 \$	39,42 \$	34,98 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	514 334 \$	421 453 \$	369 774 \$	366 163 \$	197 916 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	10 998 536	11 050 925	10 960 753	9 288 584	5 657 818
Ratio des frais de gestion ⁵	0,04 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,04 %	0,00 %	0,00 %	0,14 %	0,13 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	46,76 \$	38,14 \$	33,74 \$	39,42 \$	34,98 \$

Actif net par part¹ 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	18,01 \$	16,90 \$	20,45 \$	16,20 \$	13,53 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,65) \$	(1,29) \$	(0,26) \$	2,02 \$	(0,02) \$
Total des charges	0,05	0,12	0,05	(0,13)	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,46	0,06	(0,22)	0,13	2,58
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,21	2,22	(3,11)	2,70	0,12
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	4,07 \$	1,11 \$	(3,54) \$	4,72 \$	2,68 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,49	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	– \$	– \$	0,49 \$	– \$
Actif net à la fin de la période	22,08 \$	18,01 \$	16,90 \$	20,45 \$	16,20 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie OH

	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	0,04 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,04 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	53,62 %	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %
Valeur liquidative par part	22,08 \$	18,01 \$	16,90 \$	20,45 \$	16,20 \$

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 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 C	Parts de catégorie I
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	61,41 %	0,00 %	58,68 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	52,11 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	38,59 %	100,00 %	41,32 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	47,89 %	100,00 %
	Parts de catégorie Plus-F	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 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	100,00 %	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				
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

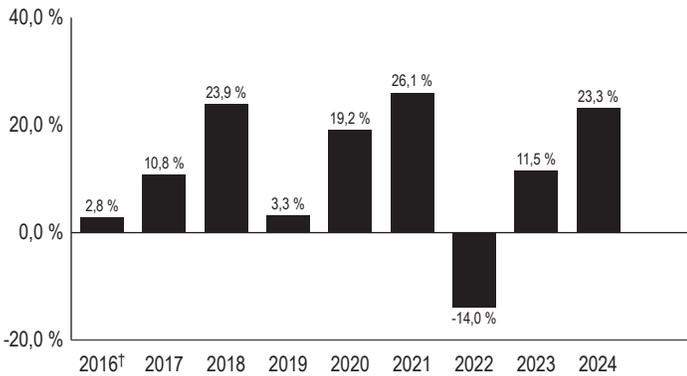
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

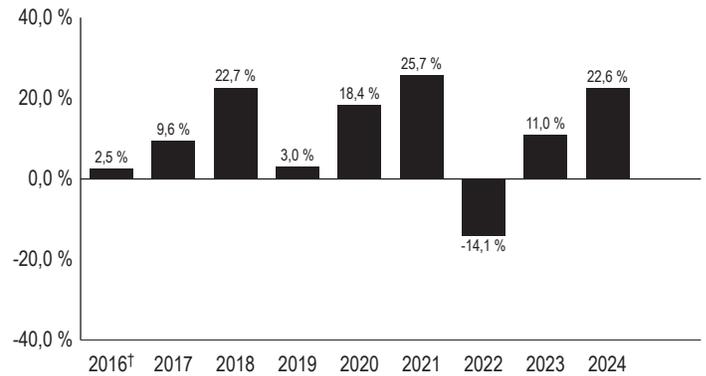
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Mandat pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31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

Parts de catégorie Plus



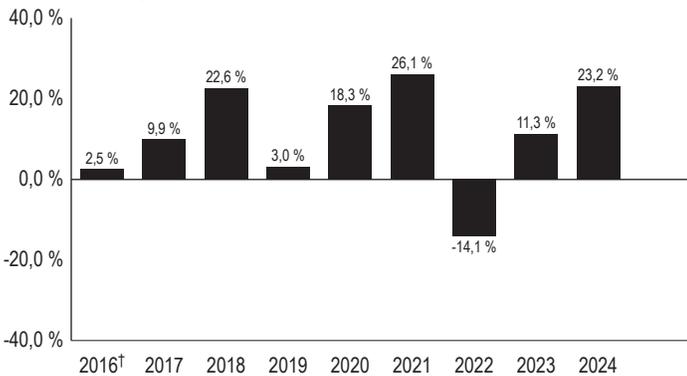
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus T4



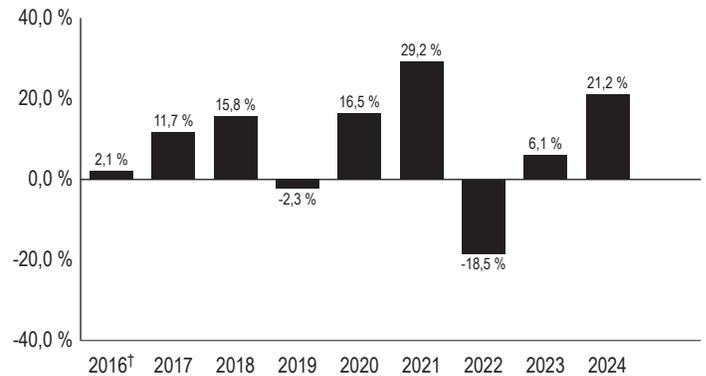
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus T6



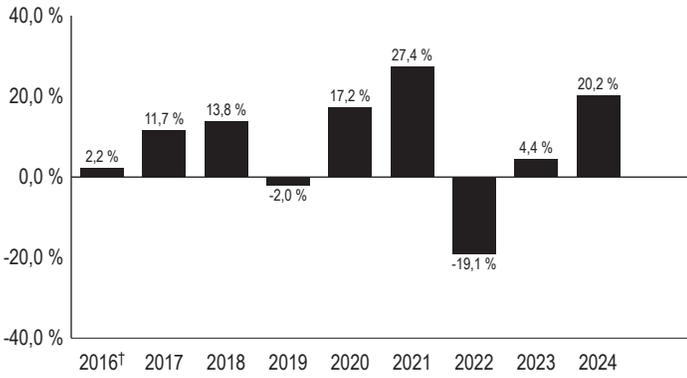
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H



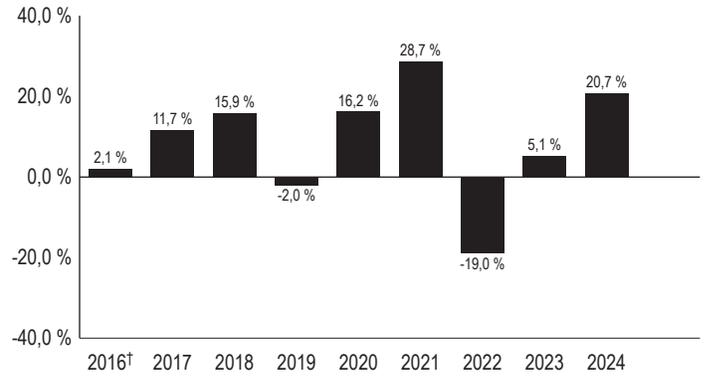
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H T4



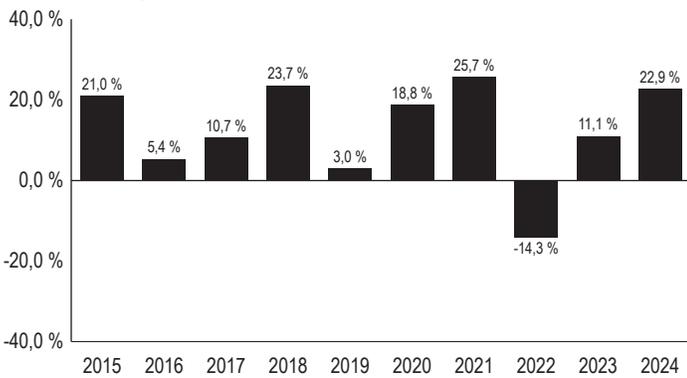
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H T6

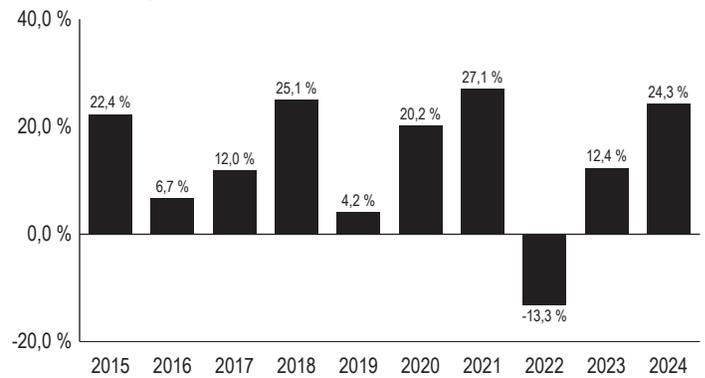


† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

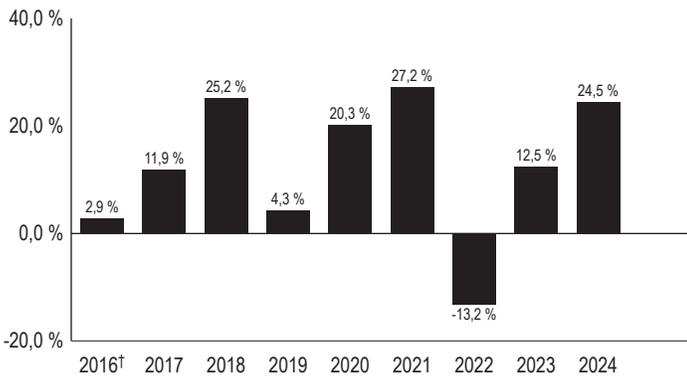
Parts de catégorie C



Parts de catégorie I

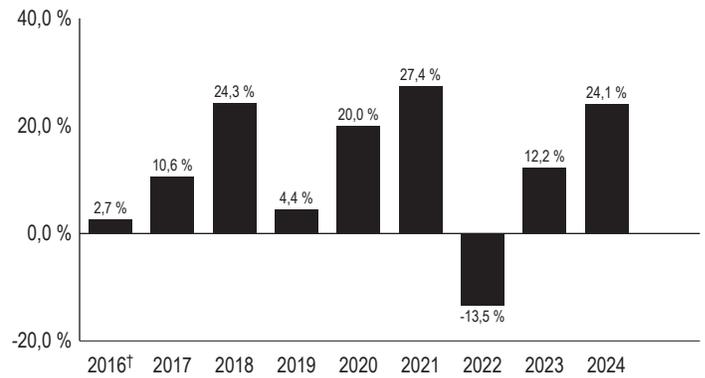


Parts de catégorie Plus-F



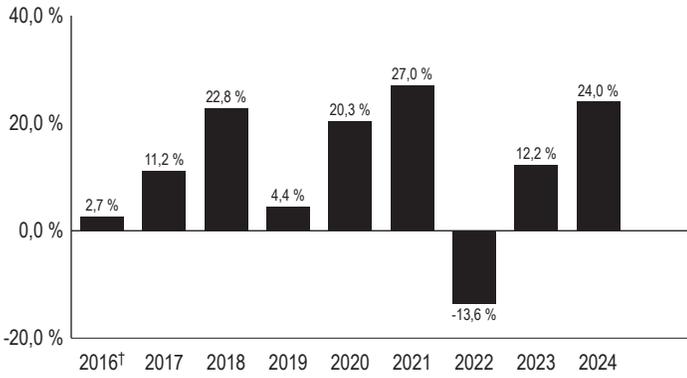
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T4



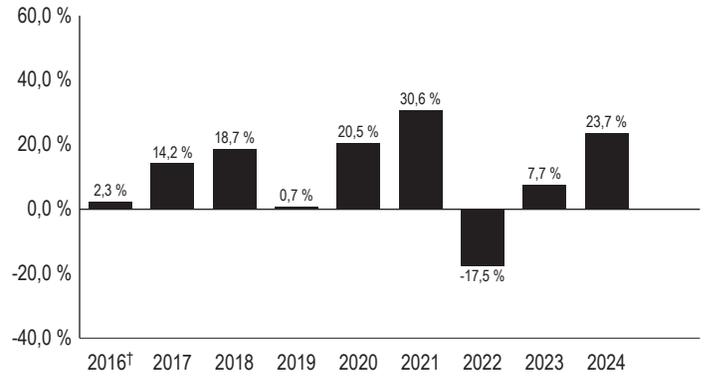
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T6



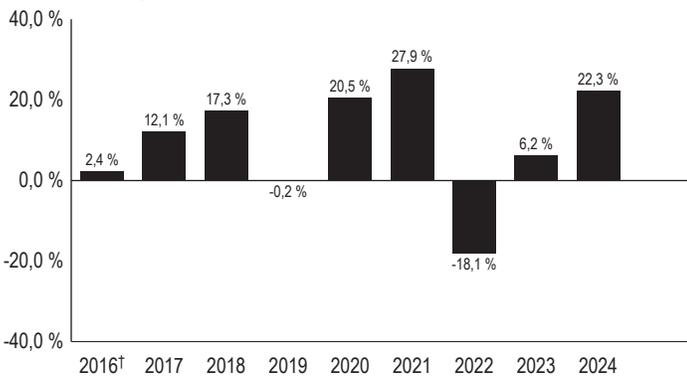
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH



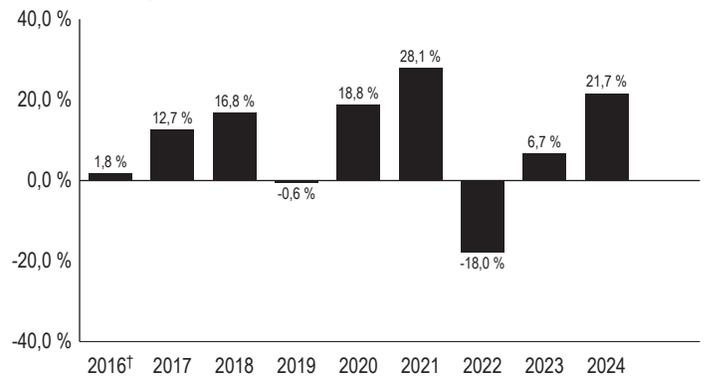
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH T4



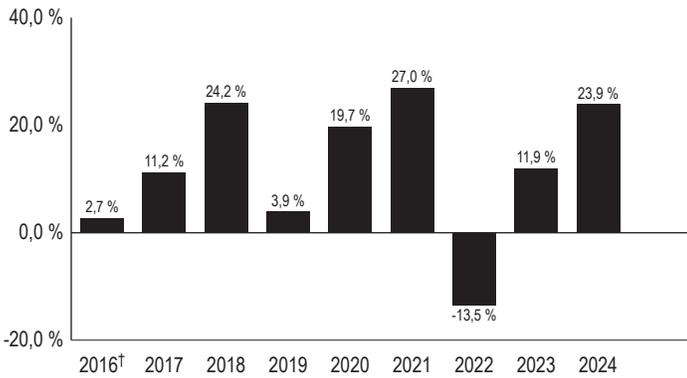
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH T6



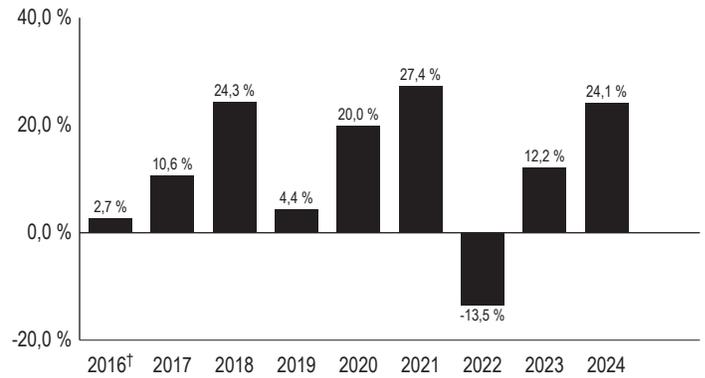
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N

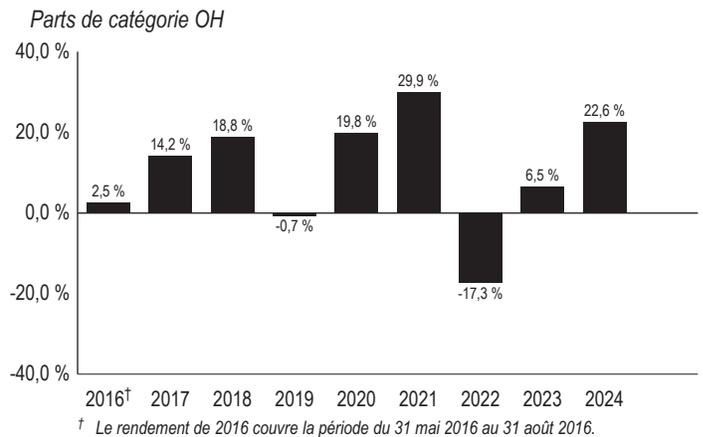
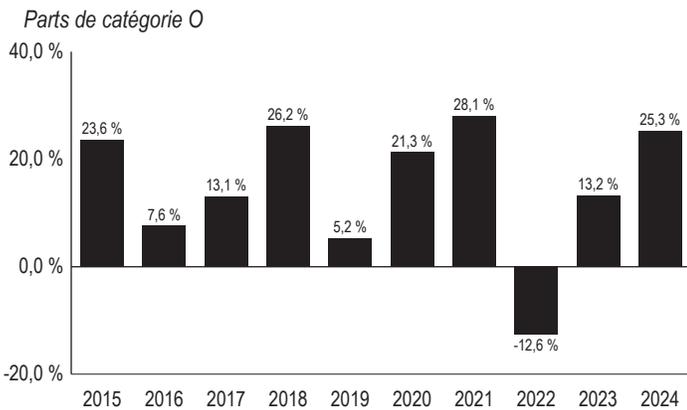
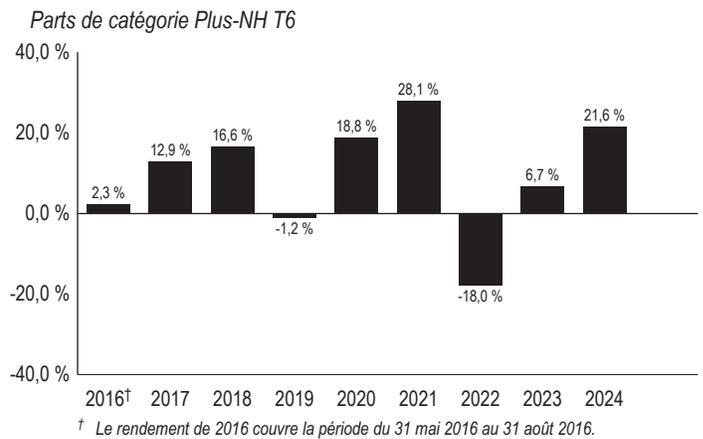
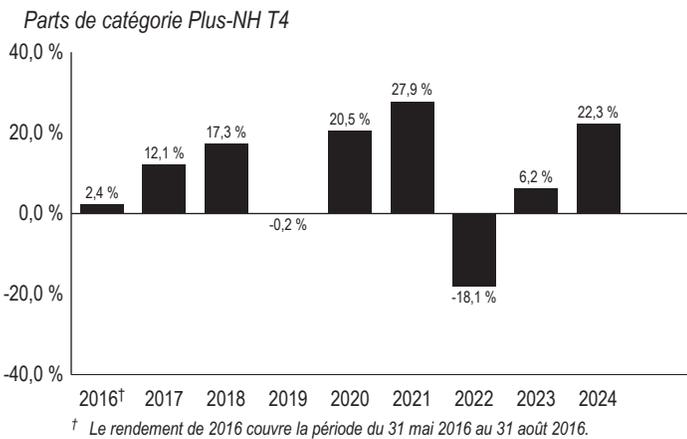
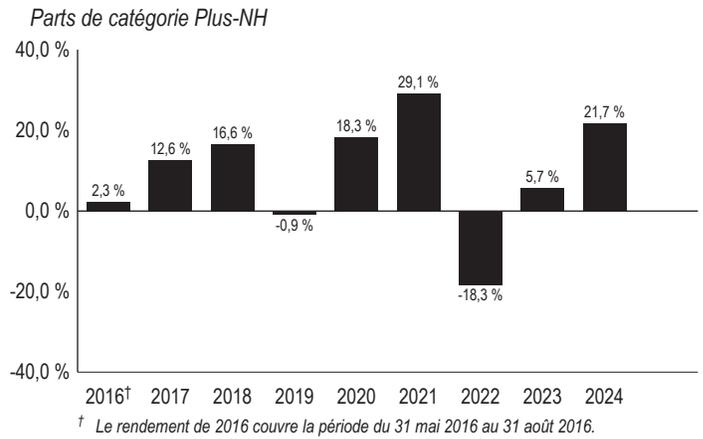
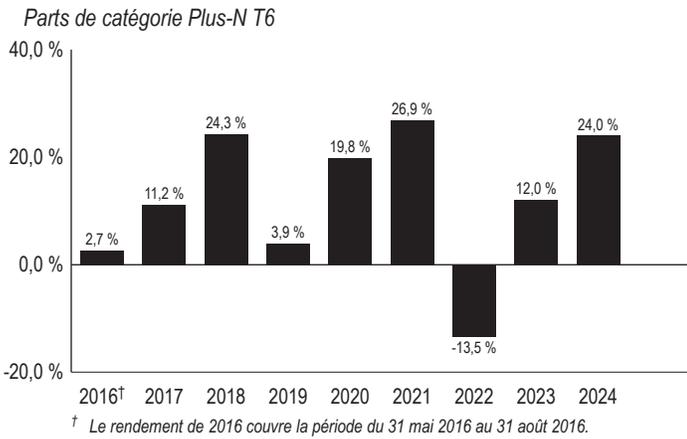


† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N T4



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



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 à l'indice de référence.

L'indice de référence du Mandat est l'indice S&P 500.

Mandat privé d'actions américaines 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	23,3	5,7	12,2		12,2	31 mai 2016
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2		15,2	
Parts de catégorie Plus T4	22,6	5,4	11,7		11,6	31 mai 2016
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2		15,2	
Parts de catégorie Plus T6	23,2	5,6	12,0		11,8	31 mai 2016
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2		15,2	
Parts de catégorie Plus-H	21,2	1,6	9,6		9,0	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	27,1	9,4	15,9		14,8	
Parts de catégorie Plus-H T4	20,2	0,5	8,7		8,3	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	27,1	9,4	15,9		14,8	
Parts de catégorie Plus-H T6	20,7	0,9	9,0		8,7	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	27,1	9,4	15,9		14,8	
Parts de catégorie C	22,9	5,4	11,8	12,1		21 février 2006
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2	15,5		
Parts de catégorie I	24,3	6,6	13,1	13,4		21 février 2006
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2	15,5		
Parts de catégorie Plus-F	24,5	6,7	13,2		13,3	31 mai 2016
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2		15,2	
Parts de catégorie Plus-F T4	24,1	6,4	13,0		12,9	31 mai 2016
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2		15,2	
Parts de catégorie Plus-F T6	24,0	6,3	12,9		12,7	31 mai 2016
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2		15,2	
Parts de catégorie Plus-FH	23,7	3,2	11,6		11,3	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	27,1	9,4	15,9		14,8	
Parts de catégorie Plus-FH T4	22,3	2,1	10,4		10,1	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	27,1	9,4	15,9		14,8	
Parts de catégorie Plus-FH T6	21,7	2,1	10,1		9,8	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	27,1	9,4	15,9		14,8	
Parts de catégorie Plus-N	23,9	6,3	12,8		12,7	31 mai 2016
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2		15,2	
Parts de catégorie Plus-N T4	24,1	6,4	13,0		12,9	31 mai 2016
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2		15,2	
Parts de catégorie Plus-N T6	24,0	6,3	12,8		12,8	31 mai 2016
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2		15,2	
Parts de catégorie Plus-NH	21,7	1,7	9,9		9,6	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	27,1	9,4	15,9		14,8	
Parts de catégorie Plus-NH T4	22,3	2,1	10,4		10,1	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	27,1	9,4	15,9		14,8	
Parts de catégorie Plus-NH T6	21,6	2,1	10,2		9,8	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	27,1	9,4	15,9		14,8	
Parts de catégorie O	25,3	7,4	14,0	14,4		15 mars 2005
Indice S&P 500	26,6	11,8	16,2	15,5		
Parts de catégorie OH	22,6	2,6	10,9		10,7	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	27,1	9,4	15,9		14,8	

* 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 S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de 500 sociétés, conçu pour mesurer le rendement de l'ensemble de l'économie américaine représentant tous les secteurs importants.

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.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Technologies de l'information	28,8	Microsoft Corp.	7,0
Services financiers	14,2	Apple Inc.	5,9
Soins de santé	12,9	NVIDIA Corp.	5,7
Consommation discrétionnaire	10,6	Amazon.com Inc.	5,0
Services de communications	8,3	Alphabet Inc., catégorie A	4,9
Industrie	7,3	KKR Private Equity Conglomerate LLC, catégorie R-I	2,9
Autres actions	5,0	UnitedHealth Group Inc.	2,8
Énergie	4,0	Visa Inc., catégorie A	2,1
Fonds d'investissement d'actions américaines	2,9	Exxon Mobil Corp.	1,8
Biens de consommation de base	2,4	Meta Platforms Inc., catégorie A	1,6
Services publics	2,3	NextEra Energy Inc.	1,4
Trésorerie	1,3	AstraZeneca PLC, CAAÉ	1,4
		Trésorerie	1,3
		Salesforce Inc.	1,3
		Home Depot Inc. (The)	1,2
		JPMorgan Chase & Co.	1,2
		Adobe Inc.	1,2
		Qualcomm Inc.	1,2
		McDonald's Corp.	1,2
		Danaher Corp.	1,1
		Union Pacific Corp.	1,1
		Intercontinental Exchange Inc.	1,1
		TE Connectivity Ltd.	1,0
		Raytheon Technologies Corp.	1,0
		Blackstone Inc.	1,0

Note sur les énoncés prospectifs

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

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



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

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

1-888-888-3863

www.investissementsrenaissance.ca

info@gestiondactifscibc.com