

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

pour la période close le 28 février 2025

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

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels sur demande et sans frais, en composant le [1-888-888-3863](tel: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 les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Analyse du rendement du fonds par la direction

Résultats d'exploitation

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*, le *gestionnaire* ou le *conseiller en valeurs*), AllianceBernstein Canada, Inc. (*AllianceBernstein*) et Canso Investment Counsel Ltd. (*Canso*) fournissent des conseils en placement et des services de gestion de placements au Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC (le *Mandat*). La stratégie de placement et le pourcentage du portefeuille attribué à GACI et à ces sous-conseillers en valeurs sont présentés ci-dessous. La répartition du portefeuille peut changer de temps à autre.

- GACI : titres à revenu fixe de base, environ 50 %
- AllianceBernstein : titres à revenu fixe de base plus, environ 35 %
- Canso : obligations de sociétés, environ 15 %

Le commentaire qui suit présente un sommaire des résultats d'exploitation pour la période de six mois close le 28 février 2025. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Mandat est passée de 432 527 \$ au 31 août 2024 à 455 605 \$ au 28 février 2025, en hausse de 5 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle des ventes nettes de 3 585 \$ et du rendement positif des placements.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de 4,0 % pour la période, contre 4,2 % pour son indice de référence, soit l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada (*l'indice de référence*). Le rendement du Mandat tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui de l'indice de référence. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Mandat.

Les rendements obligataires en Amérique du Nord ont en général reculé au cours de la période, l'inflation ayant continué de diminuer. Les marchés obligataires ont également été touchés par la possibilité que la nouvelle administration américaine adopte des politiques inflationnistes, ce qui a fait grimper les rendements obligataires à plus long terme.

Au Canada, l'économie est demeurée relativement résiliente, bien que le ralentissement de la croissance et la légère hausse du chômage aient amené la Banque du Canada à abaisser son taux d'intérêt pour le

faire passer de 4,50 % à 3,00 %. À la fin de la période, les marchés s'attendaient à ce que la Banque du Canada abaisse les taux d'intérêt à deux ou trois reprises d'ici la fin de 2025. Les attentes de réductions des taux d'intérêt se sont intensifiées du fait du besoin potentiel de soutenir l'économie face aux mesures tarifaires imposées par les États-Unis, ce qui a ravivé considérablement l'incertitude dans le marché.

Au début de 2025, on s'attendait à ce que le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine diminue le taux des fonds fédéraux à deux reprises, même si les attentes d'une réduction additionnelle de 0,25 % avaient déjà été prises en compte dans les cours du marché pour le reste de l'année. Ce virage s'explique par les données économiques relativement faibles, bien que l'imposition possible de tarifs douaniers et les pressions inflationnistes qui pourraient en découler ont également assombri les perspectives du marché.

La courbe de rendement au Canada (définie comme l'écart entre le rendement des obligations à deux ans et à 30 ans) s'est considérablement accentuée en 2024 et au début de 2025. Ce phénomène s'explique surtout par l'assouplissement de la politique de la Banque du Canada qui, conjugué aux menaces d'imposition de tarifs douaniers, a entraîné une hausse des rendements à plus long terme. Aux États-Unis, la courbe de rendement s'est aussi grandement accentuée au second semestre de 2024.

Les obligations canadiennes ont mieux fait que les obligations américaines, du fait en partie des progrès plus considérables réalisés par le Canada sur le plan de la normalisation de l'inflation. Les obligations de sociétés ont mieux fait que les obligations d'État, les écarts de taux (la différence entre le rendement des obligations de sociétés et celui des obligations d'État ayant des échéances similaires) s'étant resserrés, témoignant de la solide demande d'actifs plus risqués et de l'amélioration plus importante que prévu de la rentabilité des sociétés.

Dans la composante titres à revenu fixe de base du Mandat, la durée plus courte (sensibilité moindre aux variations des taux d'intérêt) et la position dans la trésorerie libellée en dollars américains ont nui au

rendement, les rendements ayant reculé. Parmi les facteurs ayant freiné le rendement, mentionnons les positions dans les obligations du gouvernement du Canada (2,75 %, 2055/12/01; 3,0 %, 2034/06/01 et 3,25 %, 2034/12/01).

Au sein de la composante titres à revenu fixe de base, la surpondération des obligations provinciales, municipales et fédérales a avanta­gé le rendement. Le positionnement sur la courbe de rendement et la surpondération des segments à 10 ans et à 20 ans de la courbe de rendement au Canada ont également contribué au rendement. Parmi les piliers du rendement, mentionnons les positions dans des obligations du gouvernement du Canada (3,50 %, 2051/12/01), du Trésor des États-Unis (4,88 %, 2026/04/30) et de la province d'Ontario (4,15 %, 2034/06/02).

GACI a participé activement aux nouvelles émissions d'obligations du gouvernement du Canada, émises dans le cadre d'adjudications, en ajoutant une position dans une obligation du gouvernement du Canada (3,50 %, 2057/12/01), car celle-ci offrait un rendement plus élevé par rapport aux autres obligations du secteur. La position dans une obligation de Bank of America Corp. (3,62 %, 2028/03/16) a été ouverte pour augmenter l'exposition aux obligations bancaires américaines à court terme. Une position existante dans une obligation de la province d'Ontario (4,15 %, 2034/06/02) a été augmentée, la courbe de rendement des obligations provinciales s'étant accentuée.

GACI a dénoué une position dans une obligation du gouvernement du Canada (2,00 %, 2051/12/01) afin d'ouvrir une position dans l'obligation du gouvernement du Canada venant à échéance en 2057 mentionnée précédemment. La position dans une obligation de la province d'Ontario (2,15 %, 2031/06/02) a été réduite en faveur d'une position dans l'obligation de la province d'Ontario assortie d'une échéance à moyen terme mentionnée précédemment.

Dans la composante titres à revenu fixe de base plus du Mandat, la sélection de titres parmi les obligations de sociétés canadiennes de qualité a miné le rendement. Les positions dans des obligations de banques canadiennes ont également nui au rendement.

Une durée plus longue (plus grande sensibilité aux variations des taux d'intérêt) a été favorable au rendement de la composante titres à revenu fixe de base plus par suite du recul des rendements des titres canadiens. Une position sous-pondérée dans les obligations d'organismes du gouvernement fédéral canadien a également contribué au rendement. Une position dans des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales a contribué au rendement, tout comme l'exposition aux obligations à rendement réel.

AllianceBernstein a accru l'exposition aux obligations de sociétés des marchés émergents vers la fin de la période. En outre, l'exposition à des obligations de sociétés de qualité d'autres secteurs a été majorée pour réduire les positions dans les marchés canadiens des titres de créance. Les positions actuelles dans les obligations de la province d'Ontario à 20 ans ont été accrues en raison de la valeur relative intéressante de ces obligations.

Certaines obligations de sociétés de qualité ont été dénouées afin d'encaisser les profits. AllianceBernstein a continué d'éviter les secteurs qui pourraient être touchés par une récession, privilégiant les secteurs des services publics et des biens de consommation de base, ainsi que les détaillants en alimentation et le secteur des

télécommunications. L'exposition aux obligations à rendement réel a été réduite, en raison de la diminution des prévisions inflationnistes.

Dans la composante obligations de sociétés du Mandat, les positions dans des obligations d'État ont nui au rendement, les écarts de taux ayant diminué. La sélection d'obligations étrangères et d'obligations à rendement élevé a contribué au rendement. La sélection de billets de capital à recours limité (BCRL) a contribué au rendement, tout comme la surpondération des obligations canadiennes à long terme de sociétés du secteur de l'énergie.

Les positions dans les billets de capital à recours limité émis par la Société Financière Manuvie, Great-West Lifeco Inc. et La Banque Toronto-Dominion ont contribué au rendement de la composante obligations de sociétés, les écarts de taux ayant diminué. Les obligations de Coastal GasLink Pipeline L.P. (5,54 %, 2039/06/30 et 5,86 %, 2049/03/30) ont contribué au rendement, les écarts de taux ayant diminué considérablement après l'émission de ces obligations en juin 2024. La position dans une obligation de Nestlé Holdings Inc. (2,19 %, 2029/01/26) a contribué au rendement en raison du resserrement des écarts de taux.

Canso a ajouté de nouvelles positions dans les obligations d'Alectra Inc. (4,31 %, 2034/10/30), de First Nations Finance Authority (4,05 %, 2035/06/01) et de New York Life Global Funding (2,00 %, 2028/04/17) en raison des écarts de taux attrayants de ces obligations. La Banque Royale du Canada et La Banque de Nouvelle-Écosse ont émis des billets de premier rang non garantis à 11 ans; il s'agit de la première fois que des billets assortis de cette échéance sont émis sur le marché canadien. Le sous-conseiller a participé à l'émission de ces deux billets en raison des écarts de taux attrayants. La position existante dans les obligations à rendement réel du gouvernement du Canada (0,50 %, 2050/12/01) a été accrue.

Canso a dénoué les positions dans les obligations de Rogers Communications Inc. (6,75 %, 2039/11/09) et d'American Airlines Inc. (8,50 %, 2029/05/15), ces obligations ayant atteint leur pleine valeur. La position dans une obligation de la Banque Royale du Canada (4,26 %, 2026/12/21) a été liquidée afin de réinvestir le produit dans une obligation à plus long terme. Les positions dans AMC Entertainment Holdings Inc., Bombardier Inc., Coastal GasLink Pipeline L.P., Gannett Co. Inc. et LATAM Airlines Group SA ont été réduites, les écarts de taux de ces obligations à rendement élevé s'étant resserrés.

Événements récents

Le risque géopolitique a ébranlé, de manière imprévisible et sans précédent, l'économie et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Les menaces d'imposition de tarifs douaniers et les tarifs douaniers réellement imposés, ainsi que les autres mesures commerciales adoptées par les États-Unis, la Chine et d'autres acteurs mondiaux, en plus des contre-mesures tarifaires et des mesures de rétorsion non tarifaires prises par le Canada, l'Europe et d'autres pays, pourraient entraîner d'autres incidences négatives sur l'économie canadienne et mondiale, ainsi que sur les marchés des capitaux. Ces événements pourraient aggraver les autres risques politiques, sociaux et économiques préexistants, et entraîner une volatilité et une incertitude importantes dans les marchés des capitaux. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les

économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Ces facteurs pourraient avoir une incidence négative sur le Mandat. Le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la *Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait au Mandat, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs du Mandat

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

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Mandat (autres que certains frais du Mandat) relativement aux catégories de parts du Mandat (à l'exception des parts de catégorie O), qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par le Mandat, de frais d'administration fixes (majorés de la TPS/TVH applicable) au gestionnaire relativement à ces catégories de parts. Aucuns frais d'administration fixes ne sont exigibles à l'égard des parts de catégorie O. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Mandat (autres que certains frais du Mandat) attribuées aux parts de catégorie O du Mandat. Les frais d'administration fixes payables par le Mandat pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services au Mandat.

À titre de fiduciaire, GACI est le titulaire des biens (liquidités et titres) du Mandat pour le compte des porteurs de parts. À titre de conseiller en valeurs, GACI fournit des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille au Mandat ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. GACI rémunère également les courtiers pour les activités de commercialisation liées au Mandat. De temps à autre, GACI peut investir dans des parts du Mandat.

Placeur

Les parts des catégories C et I du Mandat ne peuvent être achetées que par l'entremise de CIBC Wood Gundy, une division de Marchés mondiaux CIBC inc. (*MM CIBC*). Les parts de catégorie SM du Mandat ont été mises en vente et ne peuvent être achetées que par des fonds communs de placement, des services de répartition d'actifs ou des comptes sous gestion discrétionnaire offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe. Les parts des autres catégories du Mandat peuvent être achetées par l'entremise de courtiers et d'autres sociétés, dont les courtiers liés à GACI, comme la division de courtage à escompte Pro-Investisseurs CIBC de Services Investisseurs CIBC inc.

(*SI CIBC*), la division Service Impérial CIBC de SI CIBC, et MM CIBC. SI CIBC et MM CIBC sont des filiales en propriété exclusive de la Banque CIBC. GACI peut payer des commissions de vente et de suivi à ces courtiers relativement à la vente de parts du Mandat. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de vente et de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Mandat aux investisseurs.

Ententes et rabais de courtage

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

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

Au cours de la période, 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 les marges pour les services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire en contrepartie de l'imputation par le Mandat de frais d'administration fixes. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

Le dépositaire fournit également certains services au Mandat, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Le gestionnaire reçoit des frais d'administration fixes du Mandat et, en contrepartie, paie certaines charges d'exploitation, dont les frais de garde (incluant toutes les taxes applicables), et les frais de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (incluant toutes les taxes applicables) sont payés au dépositaire. Le cas échéant, des honoraires liés aux prêts de titres sont déduits des produits reçus par le Mandat.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Mandat et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période close le 28 février 2025 et le 31 août de toute autre période indiquée.

Actif net par part ¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie Plus	Date de début des activités : 31 mai 2016					
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	8,93	8,56	8,72	10,21	10,52	10,22
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,14	0,34	0,29	0,25	0,41	0,27
Total des charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,28)	(0,16)	(0,15)	0,08	0,17
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,31	0,62	(0,25)	(1,20)	(0,41)	0,19
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,35	0,60	(0,20)	(1,19)	(0,02)	0,53
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13	0,25	0,20	0,23	0,22	0,19
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,03	–	–
Remboursement de capital	–	–	0,01	–	–	0,01
Total des distributions³	0,13	0,25	0,21	0,26	0,22	0,20
Actif net à la fin de la période	9,15	8,93	8,56	8,72	10,21	10,52

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁴	11 947	13 060	16 143	1 495	2 258	1 993
Nombre de parts en circulation ⁴	1 305 186	1 462 603	1 886 661	171 408	221 219	189 542
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	0,90 [*]	0,91	0,92	0,97	0,96	0,96
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ (%)	1,04 [*]	1,06	1,05	1,11	1,15	1,17
Ratio des frais d'opération ⁷ (%)	0,00 [*]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille ⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	9,15	8,93	8,56	8,72	10,21	10,52

Actif net par part ¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie Plus T4	Date de début des activités : 31 mai 2016					
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	7,59	7,37	7,65	9,11	9,57	9,49
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,29	0,23	0,23	0,37	0,25
Total des charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,24)	(0,19)	(0,14)	0,08	0,15
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,27	0,55	0,07	(1,10)	(0,43)	0,15
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,30	0,53	0,04	(1,09)	(0,07)	0,46
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,12	0,26	0,24	0,31	0,33	0,31
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,03	0,04	0,08	0,06	0,05	0,06
Total des distributions³	0,15	0,30	0,32	0,37	0,38	0,37
Actif net à la fin de la période	7,74	7,59	7,37	7,65	9,11	9,57

Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T4

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁴	193	189	184	191	227	239
Nombre de parts en circulation ⁴	24 937	24 937	24 937	24 937	24 937	24 937
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	0,94*	0,94	0,97	0,99	1,00	1,00
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ (%)	1,08*	1,08	1,07	1,13	1,17	1,18
Ratio des frais d'opération ⁷ (%)	0,00*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille ⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	7,74	7,59	7,37	7,65	9,11	9,57

Actif net par part¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie Plus T6

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	5,14	5,20	5,57	6,93	7,63	8,09
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	(0,02)	–	(0,02)	(0,01)	0,07	(0,03)
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,05)	(0,06)	(0,07)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	(0,12)	(0,08)	(0,06)	0,02	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,17	0,42	0,10	(0,80)	(0,27)	0,05
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,10	0,26	(0,05)	(0,93)	(0,25)	–
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,05	0,21	0,21	0,27	0,30	0,31
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,11	0,11	0,14	0,15	0,16	0,16
Total des distributions³	0,16	0,32	0,35	0,42	0,46	0,47
Actif net à la fin de la période	5,07	5,14	5,20	5,57	6,93	7,63

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T6

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁴	–	–	–	–	–	–
Nombre de parts en circulation ⁴	2	2	2	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	0,94*	0,94	0,94	0,99	1,00	1,00
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ (%)	1,08*	1,08	1,08	1,13	1,15	1,15
Ratio des frais d'opération ⁷ (%)	0,00*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille ⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	5,07	5,14	5,20	5,57	6,93	7,63

Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

Actif net par part¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie C	Date de début des activités : 17 février 2006					
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	9,40	9,00	9,18	10,75	11,08	10,78
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,15	0,35	0,28	0,27	0,43	0,29
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,29)	(0,24)	(0,16)	0,09	0,18
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,31	0,68	0,09	(1,29)	(0,52)	0,15
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,36	0,65	0,04	(1,27)	(0,10)	0,52
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13	0,26	0,21	0,24	0,24	0,21
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	0,03	-	-
Remboursement de capital	-	-	0,01	-	-	0,01
Total des distributions³	0,13	0,26	0,22	0,27	0,24	0,22
Actif net à la fin de la période	9,63	9,40	9,00	9,18	10,75	11,08

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie C	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)⁴	2 935	3 375	3 755	4 254	5 837	6 834
Nombre de parts en circulation⁴	304 721	359 178	417 041	463 319	542 972	616 716
Ratio des frais de gestion⁵ (%)	0,95 [*]	0,95	0,95	0,95	0,94	0,94
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶ (%)	1,12 [*]	1,12	1,12	1,12	1,16	1,21
Ratio des frais d'opération⁷ (%)	0,00 [*]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	9,63	9,40	9,00	9,18	10,75	11,08

Actif net par part¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie I	Date de début des activités : 10 mars 2006					
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	9,43	9,04	9,23	10,80	11,14	10,83
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,15	0,35	0,28	0,27	0,43	0,28
Total des charges	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,29)	(0,24)	(0,17)	0,09	0,17
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,32	0,61	0,15	(1,32)	(0,51)	0,16
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,39	0,64	0,16	(1,26)	(0,03)	0,57
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,16	0,32	0,28	0,30	0,31	0,27
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	0,03	-	-
Remboursement de capital	-	-	0,01	-	-	0,01
Total des distributions³	0,16	0,32	0,29	0,33	0,31	0,28
Actif net à la fin de la période	9,66	9,43	9,04	9,23	10,80	11,14

Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie I

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁴	1 406	1 618	3 811	8 027	9 551	9 280
Nombre de parts en circulation ⁴	145 553	171 658	421 396	869 716	883 997	833 357
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	0,38*	0,38	0,37	0,37	0,37	0,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ (%)	0,54*	0,54	0,53	0,53	0,55	0,57
Ratio des frais d'opération ⁷ (%)	0,00*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille ⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	9,66	9,43	9,04	9,23	10,80	11,14

Actif net par part¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie Plus-F

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	8,68	8,32	8,48	9,94	10,25	9,96
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,13	0,33	0,26	0,25	0,40	0,31
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,27)	(0,22)	(0,15)	0,09	0,17
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,31	0,60	0,10	(1,17)	(0,54)	0,25
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,36	0,62	0,10	(1,11)	(0,10)	0,68
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,14	0,28	0,23	0,27	0,28	0,23
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,03	–	–
Remboursement de capital	–	–	0,01	–	–	0,01
Total des distributions ³	0,14	0,28	0,24	0,30	0,28	0,24
Actif net à la fin de la période	8,90	8,68	8,32	8,48	9,94	10,25

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁴	148	143	166	132	200	378
Nombre de parts en circulation ⁴	16 617	16 420	19 970	15 511	20 156	36 913
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	0,43*	0,43	0,46	0,48	0,46	0,49
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ (%)	0,49*	0,49	0,49	0,55	0,64	0,68
Ratio des frais d'opération ⁷ (%)	0,00*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille ⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	8,90	8,68	8,32	8,48	9,94	10,25

Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

Actif net par part¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie Plus-F T4	Date de début des activités : 31 mai 2016					
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	6,35	6,34	6,69	8,07	8,68	8,92
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	(0,03)	–	(0,02)	(0,02)	0,08	(0,03)
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,04)	(0,15)	(0,10)	(0,06)	0,02	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,21	0,46	0,09	(0,96)	(0,35)	0,05
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,13	0,28	(0,06)	(1,07)	(0,29)	0,05
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04	0,17	0,18	0,20	0,23	0,23
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,09	0,09	0,10	0,12	0,12	0,12
Total des distributions³	0,13	0,26	0,28	0,32	0,35	0,35
Actif net à la fin de la période	6,34	6,35	6,34	6,69	8,07	8,68

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)⁴	–	–	–	–	–	–
Nombre de parts en circulation⁴	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion⁵ (%)	0,43 [*]	0,43	0,43	0,44	0,45	0,45
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶ (%)	0,49 [*]	0,49	0,49	0,54	0,65	0,65
Ratio des frais d'opération⁷ (%)	0,00 [*]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	6,34	6,35	6,34	6,69	8,07	8,68

Actif net par part¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie Plus-F T6	Date de début des activités : 31 mai 2016					
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	5,25	5,33	5,71	7,06	7,77	8,18
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	(0,02)	–	(0,02)	(0,01)	0,07	(0,03)
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	(0,12)	(0,08)	(0,06)	0,02	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,17	0,39	0,08	(0,83)	(0,31)	0,05
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,11	0,25	(0,05)	(0,93)	(0,26)	0,04
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,05	0,22	0,22	0,27	0,30	0,31
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,11	0,11	0,14	0,15	0,16	0,16
Total des distributions³	0,16	0,33	0,36	0,42	0,46	0,47
Actif net à la fin de la période	5,19	5,25	5,33	5,71	7,06	7,77

Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁴	-	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation ⁴	2	2	2	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	0,43*	0,43	0,43	0,44	0,45	0,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ (%)	0,49*	0,49	0,49	0,54	0,65	0,65
Ratio des frais d'opération ⁷ (%)	0,00*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille ⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	5,19	5,25	5,33	5,71	7,06	7,77

Actif net par part¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie Plus-N

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	8,23	7,86	7,94	9,19	9,51	9,47
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	(0,04)	-	(0,03)	(0,02)	0,09	(0,04)
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,19)	(0,12)	(0,08)	0,03	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,27	0,59	0,11	(1,12)	(0,39)	0,06
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,16	0,36	(0,08)	(1,26)	(0,32)	0,04
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Total des distributions ³	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	8,40	8,23	7,86	7,94	9,19	9,51

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-N

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁴	-	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	0,43*	0,43	0,43	0,44	0,45	0,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ (%)	0,49*	0,49	0,49	0,54	0,65	0,65
Ratio des frais d'opération ⁷ (%)	0,00*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille ⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	8,40	8,23	7,86	7,94	9,19	9,51

Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC

Actif net par part¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie Plus-N T4	Date de début des activités : 31 mai 2016					
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	6,35	6,34	6,69	8,07	8,68	8,92
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	(0,03)	-	(0,02)	(0,02)	0,08	(0,03)
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,04)	(0,15)	(0,10)	(0,06)	0,02	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,21	0,46	0,09	(0,96)	(0,35)	0,05
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,13	0,28	(0,06)	(1,07)	(0,29)	0,05
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04	0,17	0,18	0,20	0,23	0,23
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	0,09	0,09	0,10	0,12	0,12	0,12
Total des distributions³	0,13	0,26	0,28	0,32	0,35	0,35
Actif net à la fin de la période	6,34	6,35	6,34	6,69	8,07	8,68

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)⁴	-	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation⁴	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion⁵ (%)	0,43 [*]	0,43	0,43	0,44	0,45	0,45
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶ (%)	0,49 [*]	0,49	0,49	0,54	0,65	0,65
Ratio des frais d'opération⁷ (%)	0,00 [*]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	6,34	6,35	6,34	6,69	8,07	8,68

Actif net par part¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie Plus-N T6

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	5,25	5,33	5,71	7,06	7,77	8,18
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	(0,02)	-	(0,02)	(0,01)	0,07	(0,03)
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	(0,12)	(0,08)	(0,06)	0,02	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,17	0,39	0,08	(0,83)	(0,31)	0,05
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,11	0,25	(0,05)	(0,93)	(0,26)	0,04
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,05	0,22	0,22	0,27	0,30	0,31
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	0,11	0,11	0,14	0,15	0,16	0,16
Total des distributions³	0,16	0,33	0,36	0,42	0,46	0,47
Actif net à la fin de la période	5,19	5,25	5,33	5,71	7,06	7,77

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁴	–	–	–	–	–	–
Nombre de parts en circulation ⁴	2	2	2	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	0,43*	0,43	0,43	0,44	0,45	0,45
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ (%)	0,49*	0,49	0,49	0,54	0,65	0,65
Ratio des frais d'opération ⁷ (%)	0,00*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille ⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	5,19	5,25	5,33	5,71	7,06	7,77

Actif net par part¹ du Mandat (\$) - parts de catégorie O Date de début des activités : 15 mars 2005

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	9,44	9,04	9,22	10,79	11,12	10,80
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,15	0,36	0,28	0,27	0,43	0,30
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,29)	(0,23)	(0,17)	0,08	0,18
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	0,67	0,08	(1,32)	(0,49)	0,19
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,42	0,74	0,13	(1,22)	0,02	0,67
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17	0,34	0,30	0,34	0,34	0,31
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,03	–	–
Remboursement de capital	–	–	0,01	–	–	0,01
Total des distributions ³	0,17	0,34	0,31	0,37	0,34	0,32
Actif net à la fin de la période	9,68	9,44	9,04	9,22	10,79	11,12

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ⁴	438 976	414 142	400 675	398 332	491 132	403 470
Nombre de parts en circulation ⁴	45 347 395	43 864 994	44 309 262	43 225 306	45 523 331	36 297 513
Ratio des frais de gestion ⁵ (%)	0,00*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ (%)	0,00*	0,00	0,00	0,00	0,02	0,03
Ratio des frais d'opération ⁷ (%)	0,00*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille ⁸ (%)	28,90	55,41	44,55	44,68	48,03	62,77
Valeur liquidative par part (\$)	9,68	9,44	9,04	9,22	10,79	11,12

* Le ratio a été annualisé.

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

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

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

⁴ L'information est présentée au 28 février 2025 et au 31 août de toute période indiquée.

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

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

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

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

Frais de gestion

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

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

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Mandat pour la période close le 28 février 2025, avant renonciation aux frais de gestion et prises en charge.

	Parts de catégorie Plus	Parts de catégorie Plus T4	Parts de catégorie Plus T6	Parts de catégorie C	Parts de catégorie I	Parts de catégorie Plus-F	Parts de catégorie Plus-F T4
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	59,05 %	57,60 %	0,00 %	59,62 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	40,95 %	42,40 %	100,00 %	40,38 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

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

Rendement passé

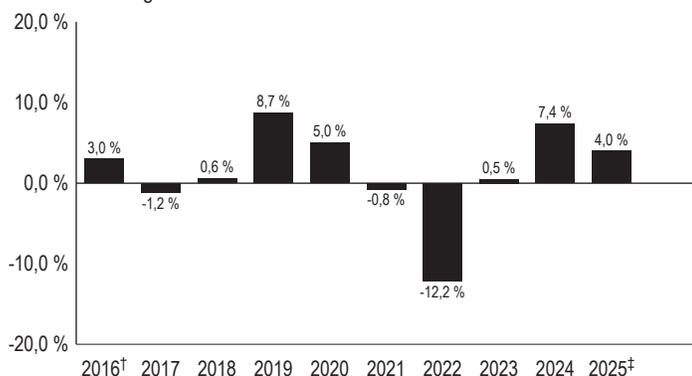
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

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

Rendements annuels

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

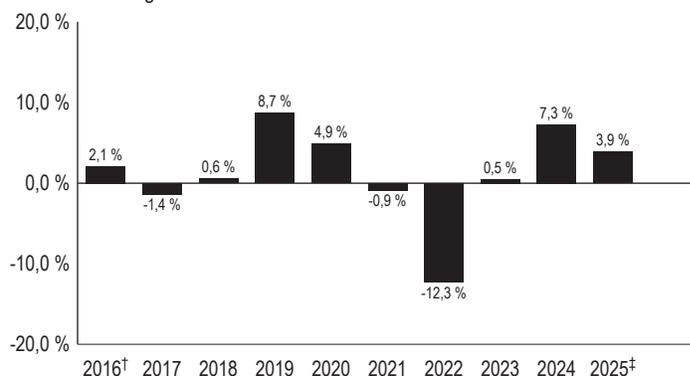
Parts de catégorie Plus



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

[‡] Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

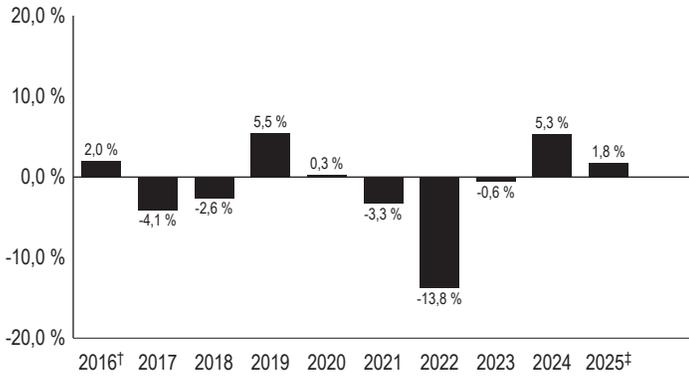
Parts de catégorie Plus T4



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

[‡] Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

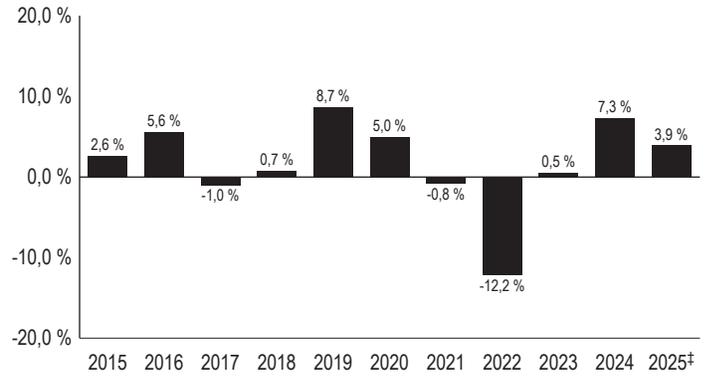
Parts de catégorie Plus T6



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

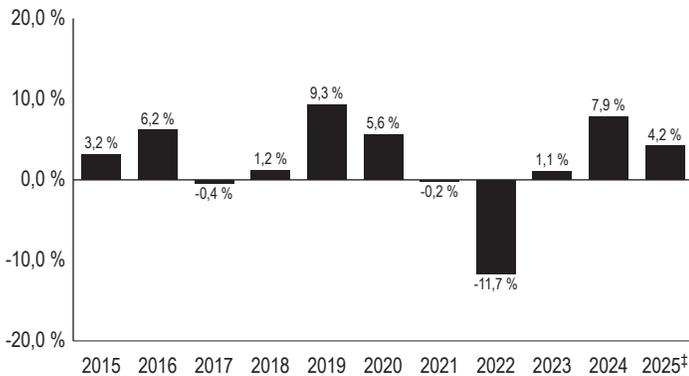
‡ Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

Parts de catégorie C



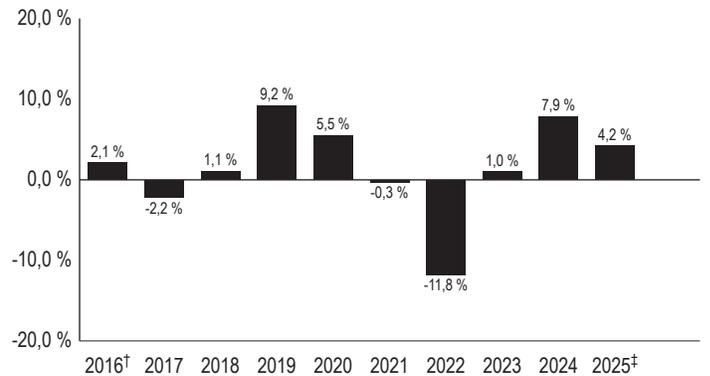
‡ Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

Parts de catégorie I



‡ Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

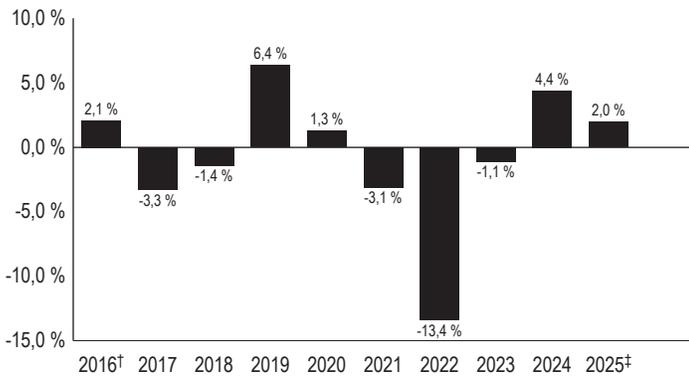
Parts de catégorie Plus-F



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

‡ Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

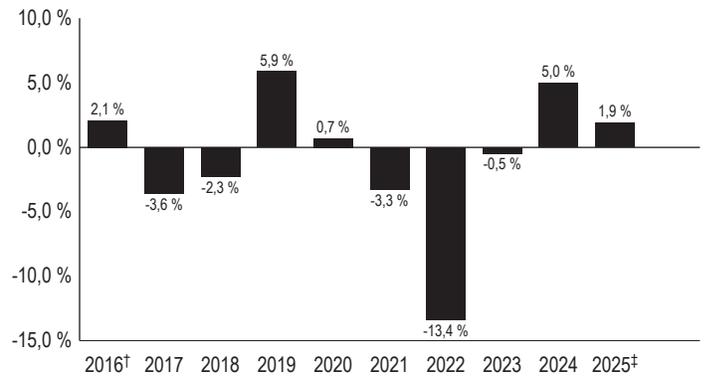
Parts de catégorie Plus-F T4



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

‡ Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

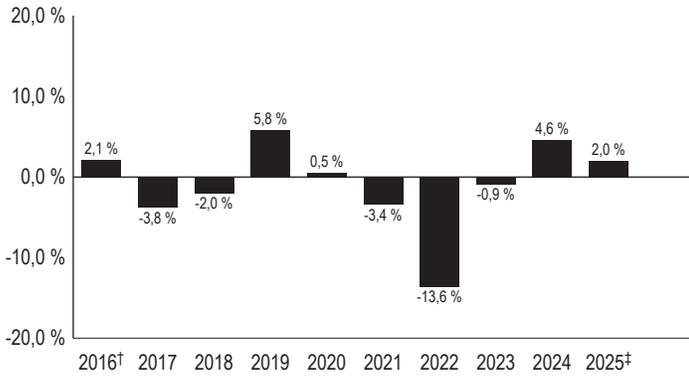
Parts de catégorie Plus-F T6



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

‡ Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

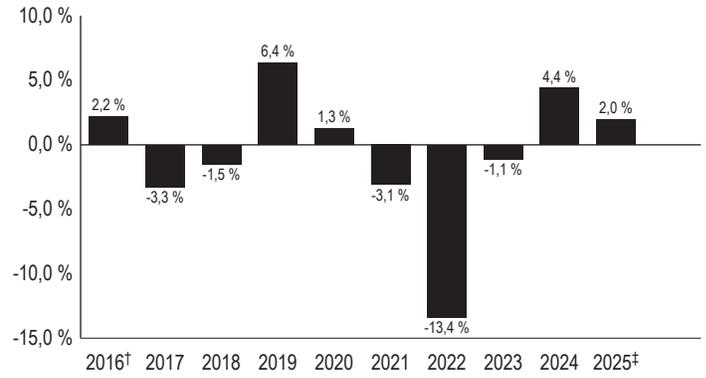
Parts de catégorie Plus-N



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

‡ Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

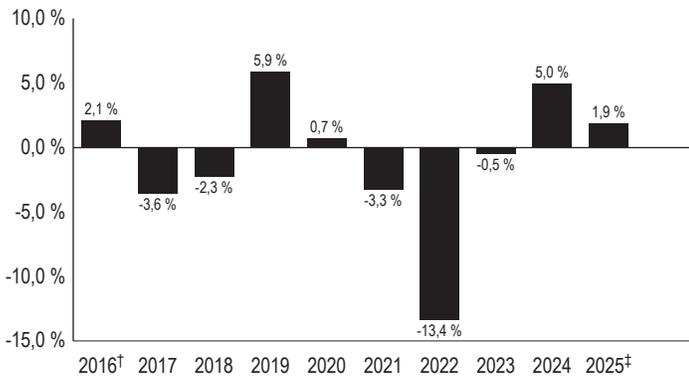
Parts de catégorie Plus-N T4



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

‡ Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

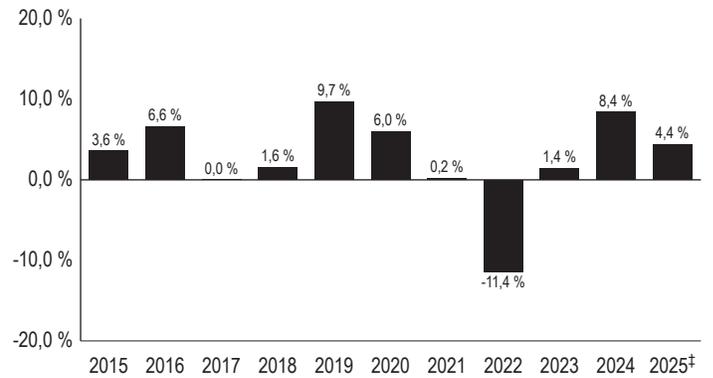
Parts de catégorie Plus-N T6



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

‡ Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

Parts de catégorie O



‡ Le rendement de 2025 couvre la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025.

Aperçu du portefeuille de placements (au 28 février 2025)

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>
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	32,9	Contrat à terme standardisé sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans, juin 2025	3,3
Obligations de sociétés	24,6	Contrat à terme standardisé sur obligations du gouvernement du Canada à 5 ans, juin 2025	2,4
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	24,2	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2057/12/01	2,1
Obligations en devises	10,2	Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2029/09/01	2,1
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	3,6	Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2033/12/01	1,7
Contrats à terme standardisés – titres à revenu fixe	3,2	Province de Québec, 3,50 %, 2048/12/01	1,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,7	Province d'Ontario, 4,15 %, 2034/06/02	1,5
Obligations supranationales	0,5	Province d'Ontario, 2,90 %, 2046/12/02	1,5
Trésorerie	0,3	PSP Capital Inc., 0,90 %, 2026/06/15	1,5
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	(0,1)	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,25 %, 2034/03/15	1,5
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)	Gouvernement du Canada, 2,25 %, 2029/12/01	1,3
		Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,90 %, 2029/12/15	1,2
		Province de Terre-Neuve-et-Labrador, série 6Z, 3,00 %, 2026/06/02	1,1
		Gouvernement du Canada, 3,00 %, 2034/06/01	1,1
		Province d'Alberta, 4,15 %, 2033/06/01	1,0
		Nestlé Holdings Inc., rachetable, 2,19 %, 2029/01/26	0,9
		Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,35 %, 2026/06/30	0,9
		Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 2026/06/15	0,9
		Gouvernement du Canada, 5,75 %, 2033/06/01	0,8
		Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,55 %, 2032/09/15	0,8
		Province d'Ontario, 3,50 %, 2043/06/02	0,8
		Province de Québec, 6,25 %, 2032/06/01	0,7
		Province du Manitoba, 6,30 %, 2031/03/05	0,7
		Gouvernement du Canada, obligation à rendement réel, 4,00 %, 2026/08/01	0,7
		Hydro-Québec, coupon zéro, 2030/02/15	0,7

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