

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice clos le 31 août 2023

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:18888883863), en nous adressant un courriel à l'adresse info@gestiondactifscibc.com, en nous écrivant au 1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 3200, Montréal (Québec) H3B 4W5, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.investissementsrenaissance.ca ou le site SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon un exemplaire du rapport intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Analyse du rendement du fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

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

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

Risque

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

Au cours de la période close le 31 août 2023, la classification de risque du Mandat est passée de « faible à moyen » à « moyen » afin de mieux rendre compte du niveau de risque global du Mandat. Par ailleurs, les risques associés à un placement dans le Mandat sont demeurés identiques à ceux mentionnés dans le prospectus simplifié.

Résultats d'exploitation

Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée *GACI*, le *gestionnaire* ou le *conseiller en valeurs*), Connor, Clark & Lunn Investment Management Ltd. (désignée *CC&L*), Barrantagh Investment Management Inc. (désignée *Barrantagh*) et Guardian Capital LP (désignée *Guardian Capital*) fournissent des conseils en placement et des services de gestion de placements au Mandat. La stratégie de placement et le pourcentage du portefeuille attribué à *GACI* et à ces sous-conseillers en valeurs sont présentés ci-dessous. La répartition du portefeuille peut changer de temps à autre.

- *GACI* : actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, environ 40 %
- *CC&L* : actions de croissance à prix raisonnable toutes capitalisations, environ 40 %
- *Barrantagh* : actions de sociétés à faible capitalisation, valeur traditionnelle, environ 10 %
- *Guardian Capital* : actions de sociétés à forte capitalisation de base, environ 10 %

Le commentaire qui suit présente un sommaire des résultats d'exploitation pour la période close le 31 août 2023. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Mandat est passée de 109 312 \$ au 31 août 2022 à 104 260 \$ au 31 août 2023, en baisse de 5 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 8 618 \$ qui ont été en partie contrebalancés par le rendement positif des placements.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de 1,6 % pour la période, contre 6,0 % pour son indice de référence principal, soit l'indice de dividendes composé S&P/TSX (désigné l'*indice de référence principal*). Le rendement du Mandat tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui de l'indice de référence principal. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Mandat.

Les marchés des capitaux ont dû composer avec l'incertitude quant à l'évolution de la politique monétaire tout au long de la période. Les signes d'un plafonnement de l'inflation ont renforcé la confiance des investisseurs, ce qui a donné lieu à des gains généralisés dans toutes les catégories d'actifs à la fin de 2022. En décembre, l'optimisme des investisseurs s'est toutefois assombri en raison de la persistance des solides données en matière d'emploi.

À la suite d'un mois de décembre sous le signe de la volatilité, la conjoncture macroéconomique mondiale s'est renforcée, de sorte que les marchés boursiers mondiaux ont amorcé l'année en force en janvier, ce qui est en grande partie le fait de la réouverture économique de la Chine et de la baisse des prix du gaz naturel en Europe. La tendance

s'est inversée sur les marchés des capitaux lorsque plusieurs facteurs ont engendré une panique bancaire parmi les banques régionales américaines. Malgré le soutien des organismes de réglementation fédéraux, la volatilité s'est propagée en Europe, notamment en raison de l'effondrement de Credit Suisse Group AG.

La confiance s'est améliorée en mars par suite de la clôture du débat sur le plafond de la dette américaine et de l'enthousiasme croissant concernant l'intelligence artificielle, ce qui a été avantageux pour les perspectives du secteur des technologies de l'information. Les données économiques au Canada et aux États-Unis ont été robustes dans l'ensemble. Par contre, les données publiées faisant état de la persistance de la poussée inflationniste ont entraîné de nouvelles hausses des taux d'intérêt de la part des banques centrales.

Dans la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, du Mandat, la sélection des titres et une légère sous-pondération dans le secteur des matériaux, particulièrement dans les titres aurifères, ont miné le rendement. La sélection des titres et une importante sous-pondération dans le secteur de l'industrie ont également pesé sur le rendement, tout comme une sous-pondération modérée dans le secteur des technologies de l'information.

Parmi les facteurs ayant nuï au rendement de la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, mentionnons une importante sous-pondération dans Constellation Software Inc., ainsi qu'une sous-pondération modérée dans Fairfax Financial Holdings Ltd. et Wheaton Precious Metals Corp. Le bon rendement de Constellation Software est attribuable à une forte croissance interne et à l'accélération de l'activité de fusions et acquisitions. Fairfax Financial a dégagé un rendement supérieur en raison de la vigueur des marchés boursiers et d'un contexte solide de fixation des prix dans le secteur de l'assurance. Wheaton Precious Metals a profité de la remontée du prix de l'or.

La sélection de titres et une légère surpondération dans le secteur de la consommation discrétionnaire ont été favorables au rendement de la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, tout comme la sélection de titres et une surpondération modérée dans le secteur de l'immobilier. La sélection de titres et une légère sous-pondération dans le secteur des services publics ont également contribué au rendement.

Parmi les moteurs du rendement de la composante actions de sociétés à forte capitalisation, valeur relative, mentionnons la surpondération modérée dans Restaurant Brands International Inc., par suite d'améliorations au chapitre de la mobilité, de l'inflation et de l'exploitation, ainsi que l'importante surpondération dans la Financière Sun Life inc., l'entreprise ayant tiré parti de la hausse des taux d'intérêt, de la vigueur des marchés boursiers et de la reprise en Asie. Une légère surpondération dans la FPI Boardwalk a également été favorable au rendement, ce qui découle d'une forte migration vers l'Alberta.

GACI a ajouté une position dans WSP Global Inc., pour tirer parti des solides perspectives de croissance liées aux dépenses en infrastructures et à la consolidation du secteur. Une position dans Intact Corporation financière a été ouverte pour tabler sur l'élargissement potentiel des marges sous l'effet des hausses de prix et du ralentissement de l'inflation. Une position dans Waste Connections Inc. a été ajoutée pour miser sur les solides perspectives liées aux hausses

des prix à venir. Les positions existantes dans La Banque Toronto-Dominion et la Corporation TC Énergie ont été accrues pour tirer parti des caractéristiques défensives et des évaluations attrayantes de ces sociétés.

La position dans Brookfield Business Partners L.P. a été dénouée par GACI en raison des préoccupations liées à la détérioration économique et au niveau d'endettement élevé. Les positions dans le Fonds de placement immobilier RioCan et la Banque Nationale du Canada ont été liquidées en raison de la solidité du cours de leurs actions. Une position dans Magna International Inc. a été réduite pour gérer sa pondération. La position dans Brookfield Corp. a été réduite dans la foulée des préoccupations entourant le secteur des immeubles de bureaux. Une position dans la Banque de Montréal a été réduite pour réaffecter les fonds dans des occasions de placement plus intéressantes.

Dans la composante actions de croissance à prix raisonnable toutes capitalisations du Mandat, l'importante surpondération dans le secteur des services publics a nuï au rendement, tout comme la sélection des titres dans le secteur des matériaux. Au sein du secteur des matériaux, la position légèrement sous-pondérée dans Nutrien Ltd. a miné le rendement, le cours de l'action de cette société ayant reculé. Dans le secteur des services financiers, la position modérément sous-pondérée dans Fairfax Financial Holdings Ltd. a nuï au rendement, la publication de résultats positifs ayant fait augmenter le cours de l'action.

Une importante sous-pondération dans le secteur de l'immobilier a favorisé le rendement dans la composante actions de croissance à prix raisonnable toutes capitalisations, le secteur ayant tiré de l'arrière. La sélection de titres dans le secteur de l'industrie a souri au rendement. Une sous-pondération modérée dans Brookfield a favorisé le rendement en raison de la baisse du cours de son action et d'un rendement inférieur à celui du secteur dans son ensemble. Une surpondération modérée dans ARC Resources Ltd. a été favorable au rendement.

CC&L a ajouté une position dans West Fraser Timber Co. Ltd., CC&L étant d'avis que l'inflation élevée et la pénurie de logements au Canada et aux États-Unis positionnent bien les sociétés du secteur du bois d'œuvre à moyen terme. Une position existante dans Enbridge Inc. a été accrue, car son titre se négociait à escompte malgré son profil de croissance stable et son rendement en dividendes attrayant.

CC&L a vendu une position dans Great-West Lifeco Inc., la société étant fortement exposée à l'Europe, où une récession est attendue. La société devrait afficher une faible croissance des bénéfices par rapport à celle de ses pairs. La position dans la Banque de Montréal a été réduite en raison de l'exposition supérieure à la moyenne de celle-ci au secteur bancaire de la côte Ouest des États-Unis, dont les coûts de financement sont plus élevés et qui éprouve des difficultés au chapitre des dépôts.

Dans la composante actions de sociétés à faible capitalisation, valeur traditionnelle, du Mandat, la surpondération importante dans le secteur des services publics et la surpondération modérée dans le secteur des soins de santé ont nuï au rendement. Parmi les boulets du rendement, mentionnons les positions dans Boralex Inc., dentalcorp Holdings Ltd. et StorageVault Canada Inc. Le mauvais rendement de Boralex découle du plafonnement des prix de l'électricité en Europe, lequel a limité le

potentiel d'exposition aux prix au comptant. Le rendement de dentalcorp a souffert d'un ralentissement de la croissance et de la baisse des flux de trésorerie disponibles. StorageVault a vu sa croissance ralentir en 2023 après avoir affiché un rendement robuste dans les deux années suivant la pandémie.

Une légère sous-pondération et la sélection des titres dans le secteur de l'immobilier ont contribué au rendement de la composante actions de sociétés à faible capitalisation, valeur traditionnelle, tout comme la sélection des titres et une surpondération dans le secteur des services financiers. Parmi les moteurs du rendement, citons Boyd Group Income Fund, EQB Inc. et ARC Resources. Les marges de Boyd Group Income Fund se sont normalisées, car la société a remédié à ses problèmes de chaîne d'approvisionnement et procédé à une augmentation des prix. EQB a tiré parti du maintien durable de ses marges nettes d'intérêt et du rendement du crédit dans un contexte bancaire difficile. ARC Resources a affiché un rendement supérieur à la suite d'une entente avec les Premières Nations de Blueberry River et de l'approbation de son projet de croissance Attachie.

Barrantagh a ajouté une position dans AG Growth International. L'évaluation de la société était attrayante, portée par un carnet de commandes solide et l'accroissement de ses flux de trésorerie disponibles. Une position existante dans Softchoice Corp. a été accrue lorsque les préoccupations sur le recul des dépenses liées aux technologies de l'information ont fait chuter le cours de l'action. Une position dans Neighbourly Pharmacy Inc. a été augmentée lorsque les préoccupations liées à l'arrivée en poste d'un nouveau chef de la direction ont affaibli le cours de l'action. Une position dans Dye & Durham Ltd. a été accrue pour faire preuve de prudence quant à d'éventuelles fusions et acquisitions et en raison de la baisse des niveaux d'activité immobilière.

Barrantagh a vendu les titres de Summit Industrial Income REIT à la suite d'une opération de transformation en société à capital fermé à prime avantageuse. La position dans Boyd Group Income Fund a été réduite après une période de solides rendements afin de gérer sa pondération.

Dans la composante actions de sociétés à forte capitalisation de base du Mandat, la sélection des titres et la légère sous-pondération dans le secteur des services de communications ont plombé le rendement. La sélection des titres et la surpondération dans le secteur de l'immobilier ont également nui au rendement. Parmi les positions ayant nui au rendement, mentionnons celles dans Medical Properties Trust Inc. et TELUS Corp., ainsi que dans Pathward Financial Inc. pour ce qui est du secteur des services financiers.

La sélection de titres et une légère sous-pondération dans le secteur des technologies de l'information ont été favorables au rendement dans la composante actions de sociétés à forte capitalisation de base, tout comme la sélection de titres et une légère surpondération dans le secteur des soins de santé. La sélection de titres et une surpondération importante dans le secteur de l'énergie ont également été favorables au rendement. Parmi les artisans du rendement, citons Broadcom Ltd. et Novo Nordisk AS.

Guardian Capital a ouvert une nouvelle position dans Crown Castle, étant d'avis que l'entreprise est bien positionnée pour profiter de

l'augmentation de l'utilisation des données mobiles à l'échelle mondiale. Une position a également été ouverte dans The Hartford Financial Services Group Inc. en raison d'un fort potentiel de croissance des bénéfices et du dividende. Une position dans ASML Holding NV a été ajoutée en raison du potentiel de croissance des résultats et des dividendes de la société.

Guardian Capital a liquidé une position dans EPR Properties dans un contexte de révision à la baisse des prévisions de bénéfices et de volatilité associée à la faillite de Cineworld, société mère du troisième plus important locataire d'EPR Properties. À l'heure où le spectre d'une récession plane à l'horizon, les positions dans Digital Realty Trust Inc., Medical Properties Trust et WP Carey Inc. ont été dénouées compte tenu de la probabilité d'une réduction des dividendes.

Événements récents

Le 27 avril 2023, Bryan Houston a été nommé président du comité d'examen indépendant.

Le 3 avril 2023, le Mandat privé de revenu d'actions Renaissance a été renommé Mandat privé de revenu d'actions CIBC, les parts de catégorie A ont été fermées aux achats, les parts de catégorie SM ont été créées et les frais de gestion annuels sont passés de 1,70 % à 1,50 % à l'égard des parts des catégories Plus, Plus T4 et Plus T6, et de 0,70 % à 0,50 % à l'égard des parts des catégories Plus-F, Plus-F T4, Plus-F T6, Plus-N, Plus-N T4 et Plus-N T6 du Mandat. Les parts de catégorie A ont par la suite été dissoutes le 29 juin 2023.

La pandémie de COVID-19 et la guerre entre la Russie et l'Ukraine ont ébranlé, de manière imprévisible et sans précédent, l'économie mondiale et les marchés des capitaux. Cette situation a entraîné une grande volatilité et d'importantes incertitudes dans les marchés des capitaux. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. La hausse de l'inflation dans de nombreux marchés à l'échelle du globe a incité les banques centrales à relever les taux d'intérêt pour contrer la hausse rapide des prix. Ces facteurs pourraient avoir une incidence négative sur le Mandat. Le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

Opérations entre parties liées

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

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs du Mandat

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

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

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

Placeur

Les parts des catégories C et I du Mandat ne peuvent être achetées que par l'entremise de CIBC Wood Gundy, une division de Marchés mondiaux CIBC inc. (désignée *MM CIBC*). Les parts 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. (désignée *SI CIBC*), la division Service Impérial CIBC de SI CIBC, et MM CIBC. SI CIBC et MM CIBC sont des filiales en propriété exclusive de la Banque CIBC. GACI peut payer des commissions de vente et de suivi à ces courtiers relativement à la vente de parts du Mandat. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de vente et de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Mandat aux investisseurs.

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Mandat aux investisseurs, à l'exception des parts des catégories S et SMH qui ne peuvent être achetées que par des fonds communs de placement, des services de répartition d'actifs ou des comptes sous gestion discrétionnaire offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe. Ces courtiers et autres sociétés comprennent les courtiers liés à GACI, comme la division de courtage à escompte Pro-Investisseurs CIBC de Services Investisseurs CIBC inc. (désignée *SI CIBC*), la division Service Impérial CIBC de SI CIBC et la division CIBC Wood Gundy de Marchés mondiaux CIBC inc. (désignée *MM CIBC*). SI CIBC et MM CIBC sont des filiales en propriété exclusive de la Banque CIBC.

GACI peut payer des commissions de vente et de suivi à ces courtiers et sociétés relativement à la vente de parts du Mandat. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de vente et de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Mandat aux investisseurs.

Ententes et rabais de courtage

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

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

Au cours de la période, des commissions de courtage et d'autres frais totalisant 6 459 \$ ont été versés par le Mandat à MM CIBC, et aucune commission de courtage ni aucuns autres frais n'ont été versés à CIBC World Markets Corp. Les marges associées aux titres à revenu fixe et à d'autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne peuvent être incluses dans le calcul de ces montants.

Opérations du Mandat

Le Mandat peut conclure une ou plusieurs des opérations suivantes (désignées les *opérations entre parties liées*) en se fondant sur les instructions permanentes émises par le comité d'examen indépendant (désigné le *CEI*) :

- investir dans des titres de participation de la Banque CIBC ou d'émetteurs liés au sous-conseiller en valeurs ou détenir ces titres;
- investir dans des titres de créance non négociés en Bourse de la Banque CIBC ou d'un émetteur lié, dont la durée résiduelle jusqu'à l'échéance est de 365 jours ou plus, émis dans le cadre d'un

placement initial ou achetés sur le marché secondaire, ou détenir de tels titres;

- faire un placement dans les titres d'un émetteur lorsque MM CIBC, CIBC World Markets Corp. ou tout membre du groupe de la Banque CIBC (désigné(s) le *courtier lié* ou les *courtiers liés*) agit à titre de preneur ferme au cours du placement des titres ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement de ceux-ci (dans le cas d'un « placement privé », en conformité avec la dispense relative aux placements privés et les politiques et procédures portant sur ces placements);
- conclure avec un courtier lié, lorsque celui-ci agit à titre de mandant, des opérations d'achat ou de vente de titres de capitaux propres ou de créance;
- entreprendre des opérations sur devises et sur instruments dérivés liés à des devises lorsqu'une partie liée agit à titre de contrepartiste;
- conclure des opérations d'achat ou de vente de titres avec un autre fonds de placement ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un des membres de son groupe (désignées les *opérations entre fonds* ou *opérations de compensation*);
- effectuer des transferts en nature en recevant des titres d'un compte sous gestion ou d'un autre fonds de placement gérés par le gestionnaire ou par un membre de son groupe ou en livrant des titres à ce compte ou à ce fonds de placement relativement à l'achat ou au rachat de parts du Mandat, sous réserve de certaines conditions.

Le CEI examine au moins une fois par année les opérations entre parties liées à l'égard desquelles il a émis des instructions permanentes. Le CEI est tenu d'aviser les autorités canadiennes en valeurs mobilières, après qu'une question a été soumise à son attention par le gestionnaire, s'il juge qu'une décision de placement n'a pas été prise en conformité avec les conditions imposées par la législation en valeurs mobilières ou par le CEI à l'égard de toute opération entre parties liées nécessitant son approbation.

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire du Mandat (désignée le *dépositaire*). Le dépositaire détient les liquidités et les titres du Mandat et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services au Mandat, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Les frais et marges découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (désignée *STM CIBC*) fournit certains services au Mandat, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières sur le Mandat et ont pour objet de vous aider à mieux comprendre le rendement financier du Mandat pour la période close le 31 août.

Actif net par part ¹ du Mandat - parts de catégorie Plus	Date de début des activités : 31 mai 2016				
	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	13,61 \$	14,06 \$	11,22 \$	11,75 \$	11,67 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,49 \$	0,45 \$	0,39 \$	0,38 \$	0,38 \$
Total des charges	(0,25)	(0,27)	(0,24)	(0,22)	(0,22)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,77	0,84	1,08	0,20	0,39
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,73)	(0,84)	1,78	(0,57)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,28 \$	0,18 \$	3,01 \$	(0,21) \$	0,48 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,01 \$	0,01 \$	0,02 \$	0,02 \$	– \$
Des dividendes	0,14	0,12	0,14	0,18	–
Des gains en capital	–	0,49	–	0,02	0,24
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	0,15 \$	0,62 \$	0,16 \$	0,22 \$	0,24 \$
Actif net à la fin de la période	13,67 \$	13,61 \$	14,06 \$	11,22 \$	11,75 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	3 176 \$	2 123 \$	1 498 \$	1 035 \$	1 149 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	232 382	156 045	106 595	92 239	97 816
Ratio des frais de gestion ⁵	1,86 %	1,92 %	1,91 %	1,91 %	1,93 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	1,86 %	1,97 %	2,02 %	2,04 %	2,05 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	13,67 \$	13,61 \$	14,06 \$	11,22 \$	11,75 \$

Actif net par part ¹ du Mandat - parts de catégorie Plus T4	Date de début des activités : 31 mai 2016				
	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	11,09 \$	11,44 \$	9,35 \$	10,17 \$	10,42 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,27 \$	0,31 \$	0,14 \$	0,32 \$	0,34 \$
Total des charges	(0,21)	(0,22)	(0,09)	(0,19)	(0,20)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,60	0,66	0,23	0,16	0,37
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,64)	(0,70)	0,74	(0,56)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,02 \$	0,05 \$	1,02 \$	(0,27) \$	0,28 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,30 \$	0,32 \$	0,27 \$	0,28 \$	0,25 \$
Des dividendes	–	0,02	0,04	0,05	0,04
Des gains en capital	–	–	–	0,21	0,24
Remboursement de capital	0,16	0,11	0,09	–	–
Total des distributions³	0,46 \$	0,45 \$	0,40 \$	0,54 \$	0,53 \$
Actif net à la fin de la période	10,66 \$	11,09 \$	11,44 \$	9,35 \$	10,17 \$

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T4

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	138 \$	150 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	14 747	14 747
Ratio des frais de gestion ⁵	1,85 %	1,88 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	1,85 %	2,01 %	2,16 %	2,14 %	2,14 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	10,66 \$	11,09 \$	11,44 \$	9,35 \$	10,17 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	9,32 \$	9,87 \$	8,34 \$	9,27 \$	9,68 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,24 \$	0,27 \$	0,21 \$	0,21 \$	0,21 \$
Total des charges	(0,18)	(0,19)	(0,18)	(0,17)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,51	0,56	0,71	0,08	0,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,56)	(0,64)	1,33	(0,50)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,01 \$	– \$	2,07 \$	(0,38) \$	0,13 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,37 \$	0,40 \$	0,35 \$	0,38 \$	0,35 \$
Des dividendes	–	–	–	–	0,06
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,20	0,18	0,19	0,17	0,14
Total des distributions ³	0,57 \$	0,58 \$	0,54 \$	0,55 \$	0,55 \$
Actif net à la fin de la période	8,75 \$	9,32 \$	9,87 \$	8,34 \$	9,27 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T6

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	1,81 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	1,81 %	2,03 %	2,04 %	2,04 %	2,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	8,75 \$	9,32 \$	9,87 \$	8,34 \$	9,27 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie C

Date de début des activités : 17 février 2006

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,20 \$	8,55 \$	7,14 \$	7,82 \$	8,06 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,29 \$	0,27 \$	0,25 \$	0,25 \$	0,26 \$
Total des charges	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,13)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,48	0,52	0,69	0,12	0,29
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,45)	(0,49)	1,08	(0,43)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,18 \$	0,15 \$	1,88 \$	(0,19) \$	0,27 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,33 \$	0,32 \$	0,32 \$	0,32 \$	0,32 \$
Des dividendes	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04
Des gains en capital	0,09	0,10	–	0,01	0,09
Remboursement de capital	0,02	0,03	0,12	0,11	0,03
Total des distributions ³	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	7,87 \$	8,20 \$	8,55 \$	7,14 \$	7,82 \$

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie C

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	1 987 \$	2 212 \$	2 449 \$	1 603 \$	1 657 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	252 662	269 843	286 297	224 431	211 837
Ratio des frais de gestion ⁵	1,66 %	1,66 %	1,66 %	1,65 %	1,64 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,66 %	1,66 %	1,76 %	1,80 %	1,81 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	7,87 \$	8,20 \$	8,55 \$	7,14 \$	7,82 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie I

Date de début des activités : 9 mars 2006

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,69 \$	10,92 \$	8,93 \$	9,58 \$	9,68 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,38 \$	0,35 \$	0,31 \$	0,31 \$	0,31 \$
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,62	0,67	0,85	0,19	0,34
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,68)	(0,64)	1,42	(0,51)	(0,29)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,22 \$	0,28 \$	2,49 \$	(0,10) \$	0,27 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,33 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,32 \$
Des dividendes	0,08	0,07	0,07	0,06	0,07
Des gains en capital	0,11	–	–	–	0,09
Remboursement de capital	–	0,08	0,08	0,09	–
Total des distributions ³	0,52 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	10,45 \$	10,69 \$	10,92 \$	8,93 \$	9,58 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie I

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	203 \$	256 \$	308 \$	334 \$	510 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	19 445	23 911	28 164	37 340	53 205
Ratio des frais de gestion ⁵	0,85 %	0,84 %	0,84 %	0,84 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,85 %	0,84 %	0,99 %	1,06 %	1,11 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	10,45 \$	10,69 \$	10,92 \$	8,93 \$	9,58 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	12,93 \$	14,04 \$	11,20 \$	11,40 \$	11,30 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,46 \$	0,42 \$	0,39 \$	0,38 \$	0,37 \$
Total des charges	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,76	0,60	1,08	0,17	0,35
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,73)	(3,00)	1,77	(0,64)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,39 \$	(2,09) \$	3,12 \$	(0,20) \$	0,55 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,02 \$	0,03 \$	0,03 \$	– \$	– \$
Des dividendes	0,21	0,25	0,26	–	–
Des gains en capital	0,38	1,15	–	–	0,31
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,61 \$	1,43 \$	0,29 \$	– \$	0,31 \$
Actif net à la fin de la période	12,67 \$	12,93 \$	14,04 \$	11,20 \$	11,40 \$

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	636 \$	583 \$	35 \$	27 \$	28 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	50 230	45 060	2 510	2 450	2 450
Ratio des frais de gestion ⁵	0,74 %	0,79 %	0,84 %	0,85 %	0,87 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,74 %	0,79 %	1,05 %	1,17 %	1,00 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	12,67 \$	12,93 \$	14,04 \$	11,20 \$	11,40 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie Plus-F T4

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$	10,16 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,27 \$	0,30 \$	0,23 \$	0,23 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,59	0,66	0,80	0,07	0,32
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,66)	(0,74)	1,42	(0,56)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,11 \$	0,12 \$	2,36 \$	(0,35) \$	0,29 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,29 \$	0,31 \$	0,26 \$	0,27 \$	0,24 \$
Des dividendes	–	–	–	–	0,06
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,16	0,13	0,14	0,12	0,08
Total des distributions³	0,45 \$	0,44 \$	0,40 \$	0,39 \$	0,38 \$
Actif net à la fin de la période	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,15 \$	10,63 \$	8,99 \$	9,91 \$	10,23 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,24 \$	0,29 \$	0,23 \$	0,22 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,08)	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,56	0,61	0,78	0,09	0,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,57)	(0,65)	1,34	(0,55)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,15 \$	0,15 \$	2,25 \$	(0,33) \$	0,25 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,40 \$	0,44 \$	0,39 \$	0,40 \$	0,36 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,22	0,19	0,20	0,18	0,21
Total des distributions³	0,62 \$	0,63 \$	0,59 \$	0,58 \$	0,57 \$
Actif net à la fin de la période	9,68 \$	10,15 \$	10,63 \$	8,99 \$	9,91 \$

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,66 %	0,87 %	0,88 %	0,89 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,66 %	0,87 %	0,97 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	9,68 \$	10,15 \$	10,63 \$	8,99 \$	9,91 \$

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	13,73 \$	13,57 \$	10,79 \$	11,17 \$	10,86 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,35 \$	0,37 \$	0,28 \$	0,26 \$	0,24 \$
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,10)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,76	0,81	0,94	0,08	0,35
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,84)	(0,90)	1,67	(0,63)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,15 \$	0,16 \$	2,78 \$	(0,39) \$	0,32 \$
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	13,88 \$	13,73 \$	13,57 \$	10,79 \$	11,17 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-N

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	13,88 \$	13,73 \$	13,57 \$	10,79 \$	11,17 \$

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$	10,16 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,27 \$	0,30 \$	0,23 \$	0,23 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,59	0,66	0,80	0,07	0,32
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,66)	(0,74)	1,42	(0,56)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,11 \$	0,12 \$	2,36 \$	(0,35) \$	0,29 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,29 \$	0,31 \$	0,26 \$	0,27 \$	0,24 \$
Des dividendes	–	–	–	–	0,06
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,16	0,13	0,14	0,12	0,08
Total des distributions ³	0,45 \$	0,44 \$	0,40 \$	0,39 \$	0,38 \$
Actif net à la fin de la période	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	10,65 \$	10,98 \$	11,26 \$	9,29 \$	10,05 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	9,91 \$	10,40 \$	8,77 \$	9,63 \$	9,90 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,25 \$	0,28 \$	0,22 \$	0,22 \$	0,21 \$
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,53	0,61	0,74	0,07	0,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,59)	(0,67)	1,32	(0,53)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,11 \$	0,13 \$	2,19 \$	(0,33) \$	0,28 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,39 \$	0,43 \$	0,37 \$	0,39 \$	0,36 \$
Des dividendes	–	–	–	–	0,06
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,22	0,19	0,20	0,18	0,14
Total des distributions ³	0,61 \$	0,62 \$	0,57 \$	0,57 \$	0,56 \$
Actif net à la fin de la période	9,43 \$	9,91 \$	10,40 \$	8,77 \$	9,63 \$

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,62 %	0,85 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,62 %	0,85 %	1,04 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	9,43 \$	9,91 \$	10,40 \$	8,77 \$	9,63 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie O

Date de début des activités : 15 mars 2005

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,66 \$	11,02 \$	9,13 \$	9,94 \$	10,18 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,38 \$	0,35 \$	0,32 \$	0,32 \$	0,33 \$
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,62	0,67	0,87	0,14	0,36
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,62)	(0,60)	1,43	(0,47)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,37 \$	0,41 \$	2,61 \$	(0,02) \$	0,47 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,49 \$	0,48 \$	0,48 \$	0,49 \$	0,48 \$
Des dividendes	0,11	0,10	0,10	0,10	0,10
Des gains en capital	0,02	0,09	–	0,01	0,10
Remboursement de capital	0,09	0,04	0,13	0,11	0,03
Total des distributions ³	0,71 \$	0,71 \$	0,71 \$	0,71 \$	0,71 \$
Actif net à la fin de la période	10,32 \$	10,66 \$	11,02 \$	9,13 \$	9,94 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	98 258 \$	102 818 \$	109 007 \$	103 595 \$	114 306 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	9 521 919	9 646 834	9 892 718	11 340 777	11 496 784
Ratio des frais de gestion ⁵	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,00 %	0,00 %	0,07 %	0,07 %	0,06 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	37,14 %	26,38 %	39,21 %	48,59 %	45,02 %
Valeur liquidative par part	10,32 \$	10,66 \$	11,02 \$	9,13 \$	9,94 \$

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 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 renoncations et prises en charge comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse, le cas échéant.

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

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

Frais de gestion

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

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

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Mandat pour la période close le 31 août 2023, 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	53,22 %	0,00 %	0,00 %	44,57 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	46,78 %	100,00 %	100,00 %	55,43 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

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

Rendement passé

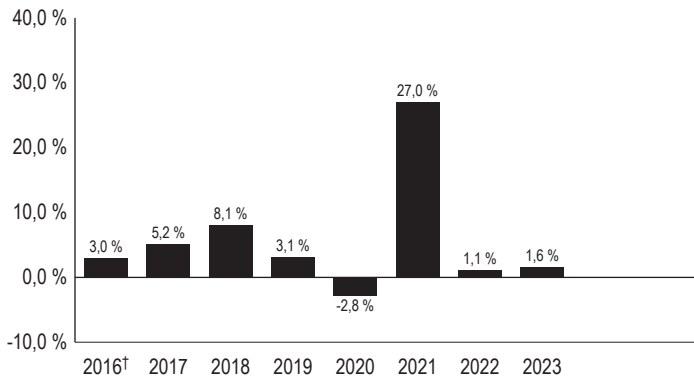
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

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

Rendements annuels

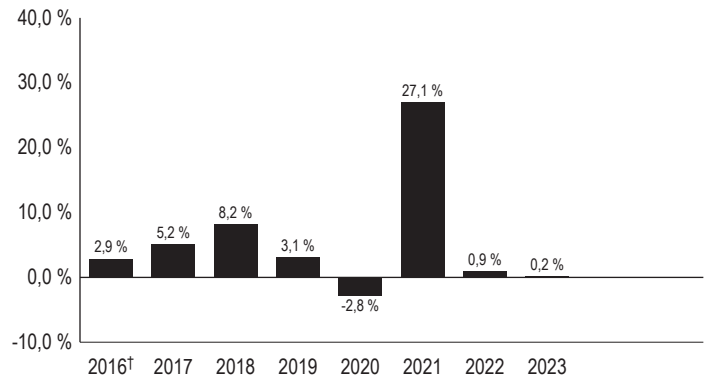
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Mandat pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31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

Parts de catégorie Plus



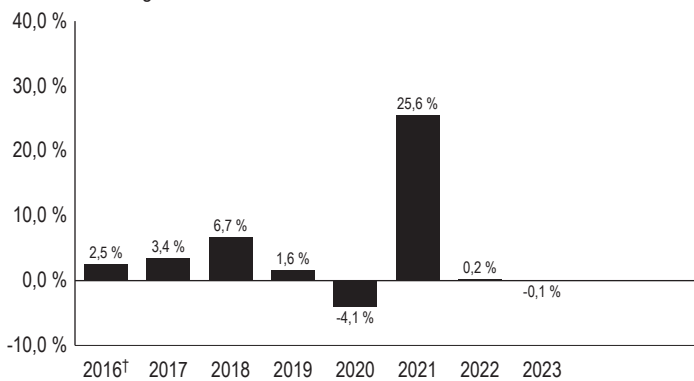
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus T4



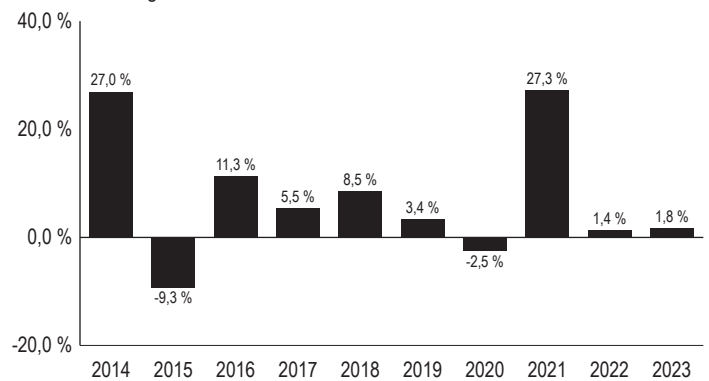
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus T6

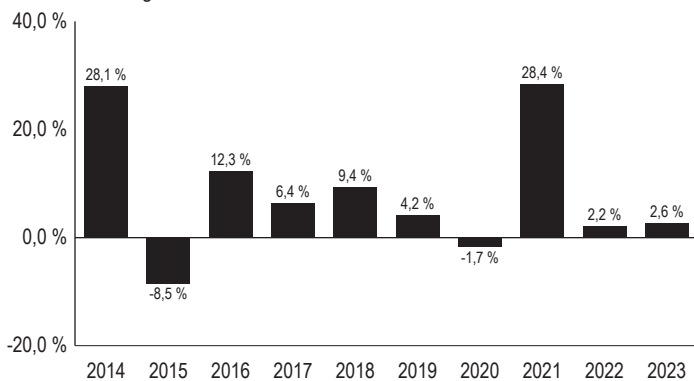


† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

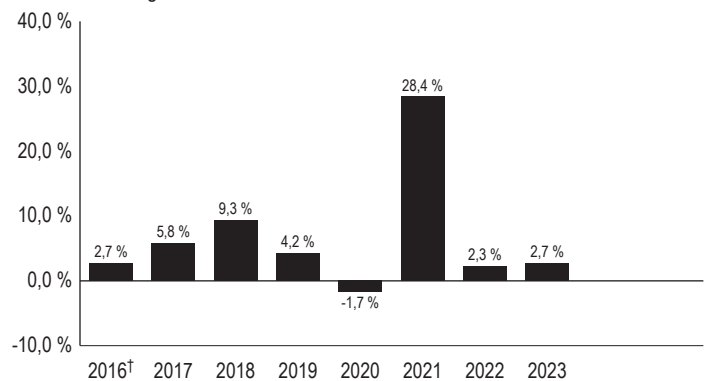
Parts de catégorie C



Parts de catégorie I

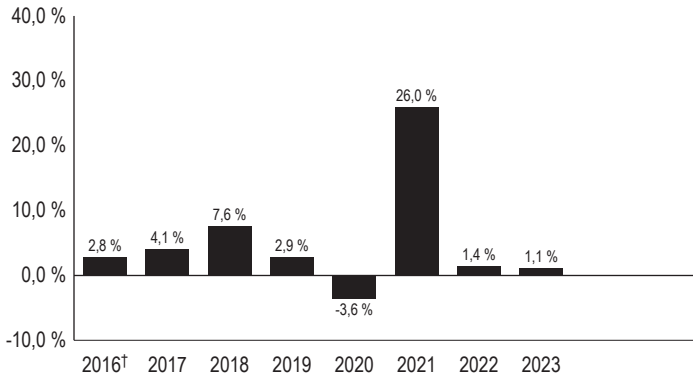


Parts de catégorie Plus-F



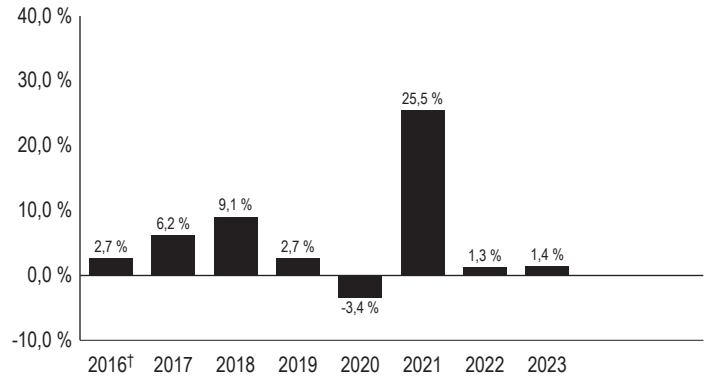
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T4



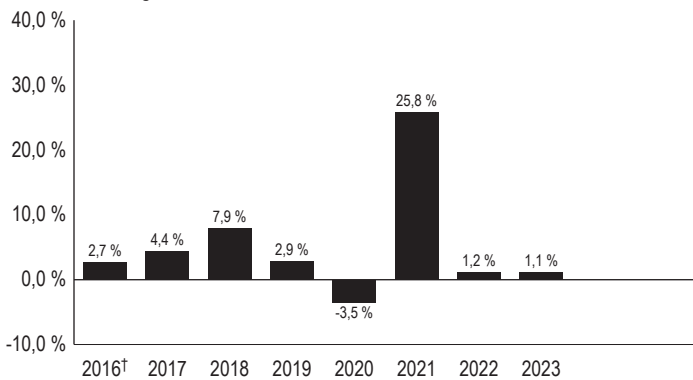
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T6



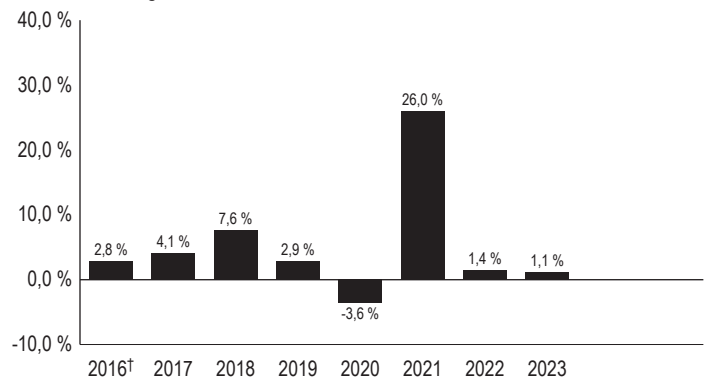
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N



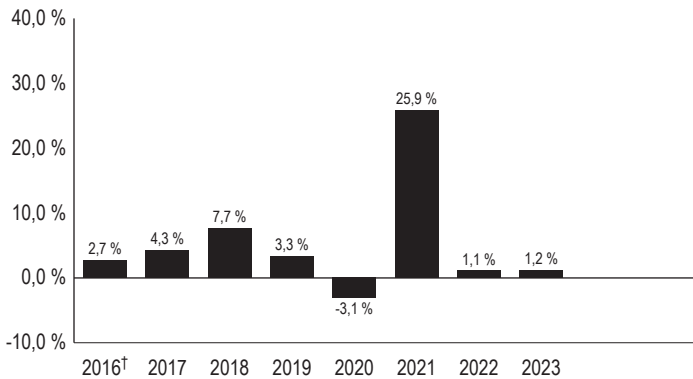
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N T4



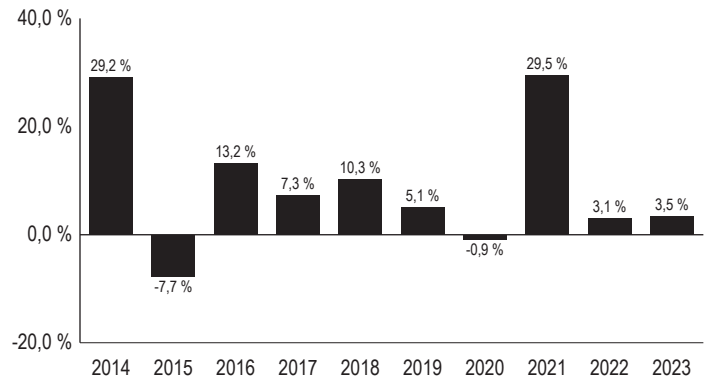
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N T6



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

Parts de catégorie O



Rendements composés annuels

Le tableau suivant montre le rendement composé annuel de chaque catégorie de parts du Mandat pour chacune des périodes indiquées ayant pris fin le 31 août 2023. Le rendement composé annuel est comparé à l'indice ou aux indices de référence du Mandat.

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

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

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

Mandat privé de revenu d'actions CIBC

	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans* (%)	ou depuis le début des activités* (%)	Date de début des activités
Parts de catégorie Plus	1,6	9,3	5,5		6,1	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1		8,7	
Indice mixte	7,1	12,2	8,1		8,9	
Parts de catégorie Plus T4	0,2	8,7	5,2		5,8	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1		8,7	
Indice mixte	7,1	12,2	8,1		8,9	
Parts de catégorie Plus T6	(0,1)	7,9	4,2		4,6	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1		8,7	
Indice mixte	7,1	12,2	8,1		8,9	
Parts de catégorie C	1,8	9,5	5,8	6,9		17 février 2006
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1	8,6		
Indice mixte	7,1	12,2	8,1	9,0		
Parts de catégorie I	2,6	10,4	6,6	7,8		9 mars 2006
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1	8,6		
Indice mixte	7,1	12,2	8,1	9,0		
Parts de catégorie Plus-F	2,7	10,5	6,7		7,1	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1		8,7	
Indice mixte	7,1	12,2	8,1		8,9	
Parts de catégorie Plus-F T4	1,1	8,9	5,1		5,5	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1		8,7	
Indice mixte	7,1	12,2	8,1		8,9	
Parts de catégorie Plus-F T6	1,4	8,9	5,1		6,0	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1		8,7	
Indice mixte	7,1	12,2	8,1		8,9	
Parts de catégorie Plus-N	1,1	8,8	5,0		5,5	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1		8,7	
Indice mixte	7,1	12,2	8,1		8,9	
Parts de catégorie Plus-N T4	1,1	8,9	5,1		5,5	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1		8,7	
Indice mixte	7,1	12,2	8,1		8,9	
Parts de catégorie Plus-N T6	1,2	8,8	5,2		5,6	31 mai 2016
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1		8,7	
Indice mixte	7,1	12,2	8,1		8,9	
Parts de catégorie O	3,5	11,4	7,5	8,7		15 mars 2005
Indice de dividendes composé S&P/TSX	6,0	12,6	8,1	8,6		
Indice mixte	7,1	12,2	8,1	9,0		

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

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

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

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

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

Aperçu du portefeuille de placements (au 31 août 2023)

L'aperçu du portefeuille de placements pourrait changer en raison des opérations courantes dans le portefeuille du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une mise à jour trimestrielle en consultant le site www.investissementsrenaissance.ca. Le tableau Principales positions présente les 25 principales positions du Mandat. Dans le cas d'un fonds comprenant moins de 25 positions, toutes les positions sont indiquées. Le total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspond à une seule position.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Services financiers	29,1	Banque Royale du Canada	6,4
Énergie	17,1	Banque Toronto-Dominion (La)	5,5
Industrie	13,8	Canadian Natural Resources Ltd.	2,7
Matériaux	6,5	Enbridge Inc.	2,5
Biens de consommation de base	5,8	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,5
Autres actions	5,8	Banque de Montréal	2,4
Immobilier	5,5	ARC Resources Ltd.	2,4
Services publics	5,2	Intact Corporation financière	2,3
Technologies de l'information	4,9	Financière Sun Life inc.	2,2
Services de communications	4,6	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)	Restaurant Brands International Inc.	2,0
		WSP Global Inc.	2,0
		Element Fleet Management Corp.	1,8
		La Banque de Nouvelle-Écosse	1,8
		Nutrien Ltd.	1,8
		TELUS Corp.	1,8
		Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1,8
		Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	1,7
		BCE Inc.	1,7
		Corporation TC Énergie	1,6
		Thomson Reuters Corp.	1,5
		Open Text Corp.	1,4
		George Weston Limitée	1,3
		Suncor Énergie Inc.	1,3

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, que ce soit par suite 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

Gestion d'actifs CIBC inc., gestionnaire et fiduciaire du Mandat, est une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Veuillez lire le prospectus simplifié du Mandat avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié, composez le 1 888 888-3863, envoyez un courriel à info@gestiondactifscibc.com ou parlez-en à votre conseiller.

Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence.