

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 d'obligations mondiales CIBC (désigné le *Mandat*) cherche à produire un niveau élevé de revenu et de croissance du capital en investissant dans des obligations et autres titres à revenu fixe de partout dans le monde. Les obligations doivent avoir reçu une note de crédit d'au moins BBB de DBRS Limited ou une note équivalente.

Stratégies de placement : Le Mandat emploie une approche à stratégies multiples d'achat de titres à revenu fixe mondiaux axée sur les données fondamentales, l'évaluation et les tendances du marché pour déterminer la valeur pour l'ensemble des pays, des secteurs et des devises. Le Mandat peut employer différentes stratégies d'achat d'obligations, de débetures, de billets et d'autres titres de créance libellés en devises étrangères, de gouvernements et de sociétés canadiennes, d'émetteurs étrangers et d'organisations supranationales.

Risque

Le Mandat est un fonds de titres à revenu fixe mondiaux qui s'adresse aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme et pouvant tolérer un risque de placement faible à moyen.

Pour la période close le 31 août 2023, le niveau de risque global du Mandat est resté identique à celui mentionné dans son prospectus simplifié.

Résultats d'exploitation

Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée *GACI*, le *gestionnaire* ou le *conseiller en valeurs*), Brandywine Global Investment Management, LLC (désignée *Brandywine*) et PIMCO Canada Corp. (désignée *PIMCO*) 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.

- Brandywine : opportuniste mondial, environ 50 %
- *GACI* : titres à revenu fixe de base et devises, environ 37,5 %
- *PIMCO* : crédit diversifié mondial, environ 12,5 %

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 451 704 \$ au 31 août 2022 à 441 475 \$ au 31 août 2023, en baisse de 2 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 13 859 \$ et du rendement négatif des placements.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de -0,4 % pour la période, contre -1,7 % pour son indice de référence, soit l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA) (désigné 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 marchés des titres à revenu fixe mondiaux ont été volatils au cours de la période. Bien que l'inflation ait commencé à ralentir, elle est demeurée supérieure à la cible des banques centrales. Les banques centrales ont tenté de freiner l'inflation en relevant les taux d'intérêt, tandis que les investisseurs ont fini par accepter que les taux d'intérêt demeureraient probablement plus élevés plus longtemps.

Le dollar américain a commencé à se déprécier au quatrième trimestre de 2022, ce qui a profité aux devises mondiales, surtout dans les marchés émergents. Toutefois, le dollar américain a commencé à s'apprécier lentement au cours du deuxième trimestre de 2023.

La volatilité du marché s'est intensifiée en mars par suite de l'effondrement de SVB Financial Group. La situation s'est détériorée lorsque Credit Suisse Group AG a été acquise par UBS Group AG en mars. Les préoccupations concernant d'autres faillites dans le secteur bancaire ont fait en sorte que les investisseurs se sont tournés vers des placements dans des obligations de qualité supérieure, faisant chuter le rendement des obligations d'État. En outre, le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine a marqué une pause dans les hausses de taux d'intérêt en juin, tout en déclarant qu'il avait l'intention de procéder à d'autres hausses des taux d'intérêt.

Dans la composante opportuniste mondial du Mandat, la duration (sensibilité aux taux d'intérêt) légèrement plus longue de certaines positions dans des titres des marchés émergents a favorisé le rendement. Les titres de certains pays d'Amérique latine et d'Amérique du Sud ont profité de la dépréciation du dollar américain et de la hausse des taux d'intérêt. L'exposition aux titres adossés à des créances hypothécaires d'organismes gouvernementaux américains a favorisé le rendement lorsque les taux hypothécaires ont augmenté. Une surpondération modérée en titres libellés en pesos colombiens a contribué au rendement. La Colombie a continué de prendre des mesures à l'égard de son solde budgétaire et de son taux d'inflation record. La devise du pays a également profité du recul du dollar américain. Une position dans les titres libellés en pesos chiliens a favorisé le rendement, la balance commerciale s'étant considérablement améliorée et l'inflation ayant commencé à ralentir.

Certains positionnements en fonction de la duration ont compromis le rendement de la composante opportuniste mondial, les rendements des bons du Trésor américain ayant augmenté en raison de l'inflation élevée. La position dans les bons du Trésor américain a nuï au rendement en raison de la surpondération modérée de la composante dans ces titres par rapport à l'indice de référence. Une légère surpondération en titres libellés en dollars américains a miné le rendement, le dollar américain ayant commencé à se déprécier.

Brandywine a ajouté une position légèrement surpondérée dans les titres libellés en roupies indiennes, reflet de l'amélioration de la croissance et de la balance des paiements du pays. Dans l'ensemble, la duration a été rallongée, car certains segments des marchés mondiaux des obligations d'État sont devenus plus attrayants, selon Brandywine, tout particulièrement ceux des marchés développés.

Brandywine a éliminé une position légèrement surpondérée dans les titres libellés en euros. Malgré la hausse des taux d'intérêt, les investissements de portefeuille dans des titres de créance en Europe ont été inférieurs à ceux qui étaient prévus. La duration des titres canadiens de la composante a été réduite, le marché du travail demeurant tendu. La Banque du Canada a indiqué que le cycle de hausse des taux d'intérêt prendrait bientôt fin. Cette situation jumelée à l'affaiblissement de la croissance aux États-Unis pourrait entraîner une croissance moins favorable au Canada.

Au sein de la composante titres à revenu fixe de base et devises du Mandat, les positions surpondérées dans les titres de créance de marchés émergents libellés en dollars américains, ainsi que dans les obligations colombiennes, indonésiennes et sud-africaines ont favorisé le rendement. La gestion active des positions en devises a également contribué au rendement.

Certaines décisions en matière de duration pour la composante titres à revenu fixe de base et devises ont nuï au rendement. Parmi les autres facteurs ayant nuï au rendement, citons la sous-pondération dans les obligations italiennes et chinoises et la surpondération dans les obligations du Royaume-Uni.

GACI a ouvert des positions dans des obligations chinoises et sud-africaines. Une position dans des obligations libellées en pesos colombiens a été éliminée. Une position dans des obligations des marchés émergents libellées en dollars américains a été réduite.

Au sein de la composante crédit diversifié mondial du Mandat, le positionnement en fonction de la duration dans les obligations européennes a contribué au rendement alors que les taux d'intérêt ont monté. Les positions dans des titres de créance de qualité des États-Unis, particulièrement ceux du secteur de l'industrie, ont favorisé le rendement, tout comme les positions modérément surpondérées dans les secteurs des soins de santé et des technologies de l'information. Les expositions tactiques aux titres libellés en devises des pays développés autres que les États-Unis et les positions en dollars canadiens ont également contribué au rendement.

Au Canada, le positionnement en fonction de la duration a nuï au rendement de la composante crédit diversifié mondial, les taux d'intérêt ayant augmenté. L'exposition aux titres de créance des marchés émergents et la sous-pondération modérée dans certains titres des marchés émergents de l'Amérique latine ont nuï au rendement, ces titres ayant moins bien fait.

PIMCO a augmenté l'exposition de la composante au secteur du tabac, la faisant passer d'une exposition légèrement sous-pondérée à une surpondération modérée. De même, l'exposition au secteur de l'automobile est passée d'une sous-pondération modérée à une légère surpondération. PIMCO a réduit l'exposition au segment du secteur des aliments et des boissons, la faisant passer d'une surpondération modérée à une légère sous-pondération. L'exposition au secteur bancaire a également été réduite.

Événements récents

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

Le 3 avril 2023, le Mandat privé d'obligations mondiales Renaissance a été renommé Mandat privé d'obligations mondiales 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 1,15 % à 0,95 % à l'égard des parts des catégories Plus, Plus T4 et Plus T6, et de 0,65 % à 0,45 % 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 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.

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 (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	8,29 \$	9,51 \$	9,77 \$	9,77 \$	9,18 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,16 \$	0,53 \$	0,60 \$	(0,38) \$	0,28 \$
Total des charges	(0,09)	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,34)	(0,68)	(0,04)	0,62	0,22
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,13	(0,79)	(0,49)	0,20	0,38
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,14) \$	(1,06) \$	(0,06) \$	0,31 \$	0,75 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13 \$	0,10 \$	0,02 \$	0,12 \$	0,17 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	0,01	0,20	0,11	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	0,01
Total des distributions³	0,13 \$	0,11 \$	0,22 \$	0,23 \$	0,18 \$
Actif net à la fin de la période	8,13 \$	8,29 \$	9,51 \$	9,77 \$	9,77 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	5 190 \$	825 \$	1 259 \$	1 648 \$	755 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	638 663	99 471	132 338	168 684	77 297
Ratio des frais de gestion ⁵	1,19 %	1,30 %	1,30 %	1,31 %	1,31 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,19 %	1,36 %	1,45 %	1,48 %	1,56 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	8,13 \$	8,29 \$	9,51 \$	9,77 \$	9,77 \$

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	6,37 \$	7,65 \$	8,08 \$	8,46 \$	8,40 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,44) \$	(0,47) \$	0,32 \$	2,00 \$	0,06 \$
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,11)	(0,07)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	0,21	0,01	(2,06)	0,12
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,31	(0,63)	(0,35)	0,08	0,37
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,24) \$	(0,98) \$	(0,13) \$	(0,05) \$	0,44 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,16 \$	0,20 \$	0,21 \$	0,21 \$	0,23 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,10	0,11	0,11	0,12	0,12
Total des distributions³	0,26 \$	0,31 \$	0,32 \$	0,33 \$	0,35 \$
Actif net à la fin de la période	5,86 \$	6,37 \$	7,65 \$	8,08 \$	8,46 \$

Mandat privé d'obligations mondiales CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T4

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	1,13 %	1,30 %	1,33 %	1,33 %	1,33 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,13 %	1,36 %	1,40 %	1,40 %	1,40 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	5,86 \$	6,37 \$	7,65 \$	8,08 \$	8,46 \$

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	5,54 \$	6,82 \$	7,37 \$	7,90 \$	7,99 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,37) \$	(0,38) \$	0,28 \$	1,84 \$	0,06 \$
Total des charges	(0,07)	(0,08)	(0,10)	(0,07)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	0,16	0,01	(1,89)	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,28	(0,57)	(0,32)	0,07	0,32
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,19) \$	(0,87) \$	(0,13) \$	(0,05) \$	0,39 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,22 \$	0,26 \$	0,30 \$	0,31 \$	0,33 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,13	0,15	0,15	0,16	0,17
Total des distributions ³	0,35 \$	0,41 \$	0,45 \$	0,47 \$	0,50 \$
Actif net à la fin de la période	5,01 \$	5,54 \$	6,82 \$	7,37 \$	7,90 \$

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	4	4	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	1,13 %	1,30 %	1,33 %	1,33 %	1,33 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,13 %	1,36 %	1,40 %	1,40 %	1,40 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	5,01 \$	5,54 \$	6,82 \$	7,37 \$	7,90 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie C

Date de début des activités : 22 février 2006

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,85 \$	12,33 \$	12,74 \$	12,94 \$	12,16 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,09) \$	0,55 \$	0,76 \$	0,06 \$	0,37 \$
Total des charges	(0,13)	(0,15)	(0,16)	(0,15)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,37)	(0,80)	(0,04)	0,17	0,29
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,52	(1,03)	(0,58)	0,20	0,48
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,07) \$	(1,43) \$	(0,02) \$	0,28 \$	0,98 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,23 \$	0,04 \$	0,05 \$	0,17 \$	0,23 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,31	0,33	–
Remboursement de capital	–	0,01	–	–	0,01
Total des distributions ³	0,23 \$	0,05 \$	0,36 \$	0,50 \$	0,24 \$
Actif net à la fin de la période	10,58 \$	10,85 \$	12,33 \$	12,74 \$	12,94 \$

Mandat privé d'obligations mondiales CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie C

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	1 000 \$	1 107 \$	1 514 \$	1 881 \$	2 071 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	94 487	102 016	122 748	147 616	160 083
Ratio des frais de gestion ⁵	1,22 %	1,22 %	1,22 %	1,22 %	1,21 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,22 %	1,22 %	1,30 %	1,34 %	1,39 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	10,58 \$	10,85 \$	12,33 \$	12,74 \$	12,94 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie I

Date de début des activités : 25 janvier 2007

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,26 \$	9,48 \$	9,78 \$	9,88 \$	9,24 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,10) \$	0,45 \$	0,57 \$	0,12 \$	0,27 \$
Total des charges	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,27)	(0,63)	(0,03)	0,05	0,21
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,42	(0,80)	(0,46)	0,15	0,35
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,01) \$	(1,04) \$	0,01 \$	0,26 \$	0,76 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,23 \$	0,16 \$	0,08 \$	0,14 \$	0,19 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	0,01	0,25	0,24	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	0,01
Total des distributions ³	0,23 \$	0,17 \$	0,33 \$	0,38 \$	0,20 \$
Actif net à la fin de la période	8,04 \$	8,26 \$	9,48 \$	9,78 \$	9,88 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie I

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	638 \$	1 117 \$	1 464 \$	1 725 \$	2 274 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	79 405	135 212	154 484	176 287	230 271
Ratio des frais de gestion ⁵	0,66 %	0,66 %	0,66 %	0,66 %	0,65 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,66 %	0,66 %	0,77 %	0,82 %	0,85 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	8,04 \$	8,26 \$	9,48 \$	9,78 \$	9,88 \$

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	8,25 \$	9,37 \$	9,62 \$	9,73 \$	9,25 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,08) \$	0,62 \$	0,60 \$	0,04 \$	0,32 \$
Total des charges	(0,05)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,28)	(0,74)	0,06	0,13	0,27
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,52	(0,82)	(0,35)	0,15	0,23
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,11 \$	(1,01) \$	0,23 \$	0,24 \$	0,74 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17 \$	0,05 \$	0,08 \$	0,14 \$	0,32 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,18	0,24	–
Remboursement de capital	–	0,02	–	–	0,01
Total des distributions ³	0,17 \$	0,07 \$	0,26 \$	0,38 \$	0,33 \$
Actif net à la fin de la période	8,10 \$	8,25 \$	9,37 \$	9,62 \$	9,73 \$

Mandat privé d'obligations mondiales CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	92 \$	54 \$	91 \$	342 \$	410 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	11 330	6 542	9 762	35 578	42 124
Ratio des frais de gestion ⁵	0,65 %	0,75 %	0,80 %	0,80 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,65 %	0,75 %	1,03 %	1,03 %	1,05 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	8,10 \$	8,25 \$	9,37 \$	9,62 \$	9,73 \$

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	6,54 \$	7,82 \$	8,25 \$	8,58 \$	8,49 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,45) \$	(0,47) \$	0,33 \$	1,93 \$	0,06 \$
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,07)	(0,03)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	0,21	0,01	(1,98)	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	(0,65)	(0,37)	0,08	0,36
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,19) \$	(0,96) \$	(0,10) \$	– \$	0,46 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17 \$	0,20 \$	0,23 \$	0,22 \$	0,23 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,10	0,11	0,11	0,12	0,12
Total des distributions ³	0,27 \$	0,31 \$	0,34 \$	0,34 \$	0,35 \$
Actif net à la fin de la période	6,09 \$	6,54 \$	7,82 \$	8,25 \$	8,58 \$

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	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	0,54 %	0,77 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,54 %	0,77 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	6,09 \$	6,54 \$	7,82 \$	8,25 \$	8,58 \$

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	5,88 \$	7,17 \$	7,72 \$	8,15 \$	8,22 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,41) \$	(0,44) \$	0,30 \$	1,75 \$	0,06 \$
Total des charges	(0,04)	(0,05)	(0,06)	(0,03)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,02)	0,20	0,01	(1,78)	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,30	(0,57)	(0,35)	0,10	0,32
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,17) \$	(0,86) \$	(0,10) \$	0,04 \$	0,42 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,22 \$	0,27 \$	0,31 \$	0,31 \$	0,33 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,14	0,16	0,16	0,17	0,18
Total des distributions ³	0,36 \$	0,43 \$	0,47 \$	0,48 \$	0,51 \$
Actif net à la fin de la période	5,36 \$	5,88 \$	7,17 \$	7,72 \$	8,15 \$

Mandat privé d'obligations mondiales 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	4	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	0,56 %	0,77 %	0,78 %	0,78 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,56 %	0,77 %	0,89 %	0,89 %	0,89 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	5,36 \$	5,88 \$	7,17 \$	7,72 \$	8,15 \$

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	7,75 \$	8,84 \$	8,95 \$	8,95 \$	8,57 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,53) \$	(0,49) \$	0,36 \$	2,11 \$	0,06 \$
Total des charges	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,03)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	0,20	0,01	(2,17)	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,40	(0,74)	(0,41)	0,09	0,34
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,22) \$	(1,09) \$	(0,11) \$	– \$	0,44 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	0,06 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	– \$	– \$	– \$	0,06 \$
Actif net à la fin de la période	7,52 \$	7,75 \$	8,84 \$	8,95 \$	8,95 \$

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	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	0,54 %	0,77 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,54 %	0,77 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	7,52 \$	7,75 \$	8,84 \$	8,95 \$	8,95 \$

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	6,54 \$	7,82 \$	8,24 \$	8,58 \$	8,49 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,45) \$	(0,47) \$	0,33 \$	1,93 \$	0,06 \$
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,07)	(0,03)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	0,21	0,01	(1,98)	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	(0,65)	(0,37)	0,09	0,36
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,19) \$	(0,96) \$	(0,10) \$	0,01 \$	0,46 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17 \$	0,20 \$	0,23 \$	0,22 \$	0,23 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,10	0,11	0,11	0,12	0,12
Total des distributions ³	0,27 \$	0,31 \$	0,34 \$	0,34 \$	0,35 \$
Actif net à la fin de la période	6,09 \$	6,54 \$	7,82 \$	8,24 \$	8,58 \$

Mandat privé d'obligations mondiales 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	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	0,54 %	0,77 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,54 %	0,77 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	6,09 \$	6,54 \$	7,82 \$	8,24 \$	8,58 \$

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	5,73 \$	6,99 \$	7,53 \$	8,01 \$	8,07 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,38) \$	(0,40) \$	0,29 \$	1,84 \$	0,05 \$
Total des charges	(0,04)	(0,05)	(0,06)	(0,02)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,02)	0,17	0,01	(1,90)	0,10
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,29	(0,56)	(0,33)	0,08	0,32
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,15) \$	(0,84) \$	(0,09) \$	– \$	0,40 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,21 \$	0,27 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,33 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,14	0,15	0,16	0,16	0,17
Total des distributions ³	0,35 \$	0,42 \$	0,46 \$	0,48 \$	0,50 \$
Actif net à la fin de la période	5,23 \$	5,73 \$	6,99 \$	7,53 \$	8,01 \$

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	4	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	0,54 %	0,77 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,54 %	0,77 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	5,23 \$	5,73 \$	6,99 \$	7,53 \$	8,01 \$

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	10,29 \$	11,90 \$	12,17 \$	12,15 \$	11,31 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,07) \$	0,37 \$	0,68 \$	(0,17) \$	0,37 \$
Total des charges	–	–	–	–	(0,01)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,36)	(0,66)	(0,07)	0,42	0,30
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,51	(0,92)	(0,55)	0,21	0,46
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,08 \$	(1,21) \$	0,06 \$	0,46 \$	1,12 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,35 \$	0,38 \$	0,14 \$	0,19 \$	0,24 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	0,01	0,23	0,23	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	0,01
Total des distributions ³	0,35 \$	0,39 \$	0,37 \$	0,42 \$	0,25 \$
Actif net à la fin de la période	10,02 \$	10,29 \$	11,90 \$	12,17 \$	12,15 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	434 555 \$	441 981 \$	488 071 \$	287 063 \$	230 973 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	43 367 739	42 966 122	41 008 082	23 584 007	19 004 517
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 %	0,13 %	0,17 %	0,16 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	110,17 %	105,49 %	73,73 %	103,25 %	187,48 %
Valeur liquidative par part	10,02 \$	10,29 \$	11,90 \$	12,17 \$	12,15 \$

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	32,43 %	0,00 %	0,00 %	41,44 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	67,57 %	100,00 %	100,00 %	58,56 %	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

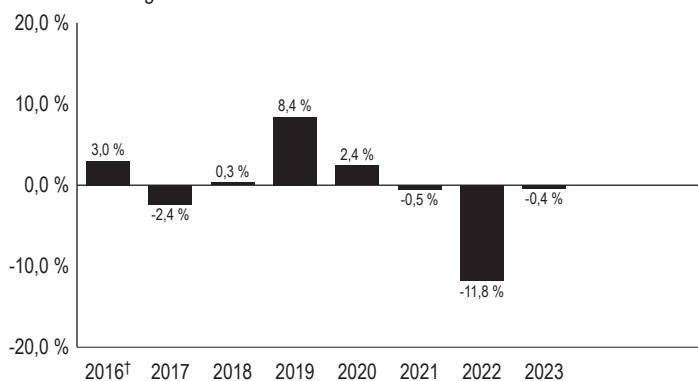
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

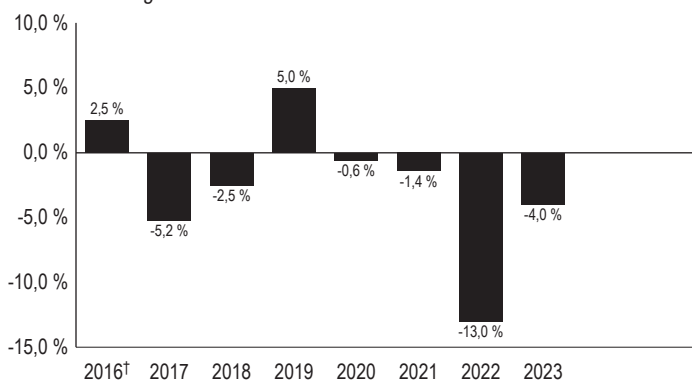
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Mandat pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31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

Parts de catégorie Plus



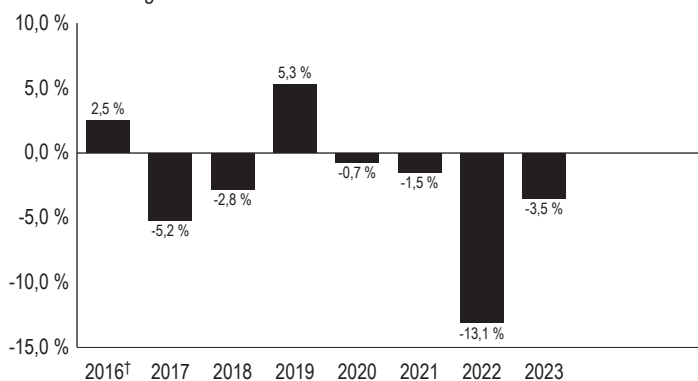
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus T4



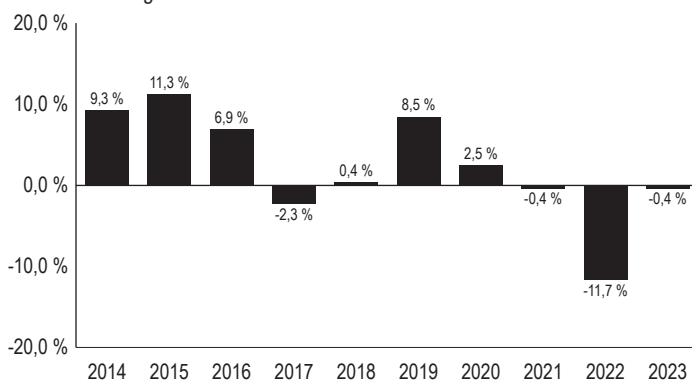
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus T6

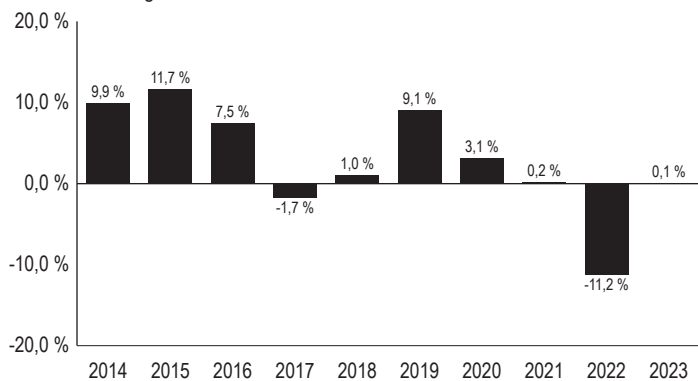


† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

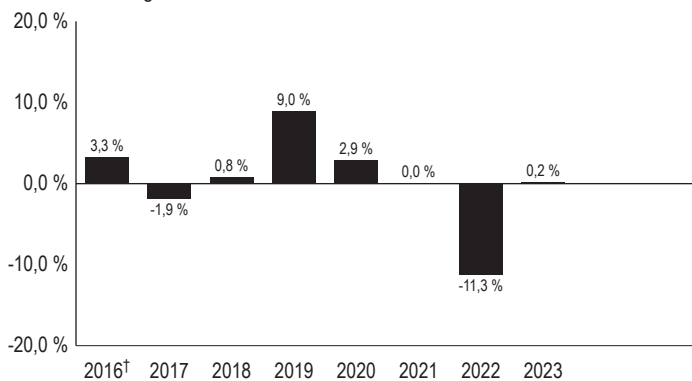
Parts de catégorie C



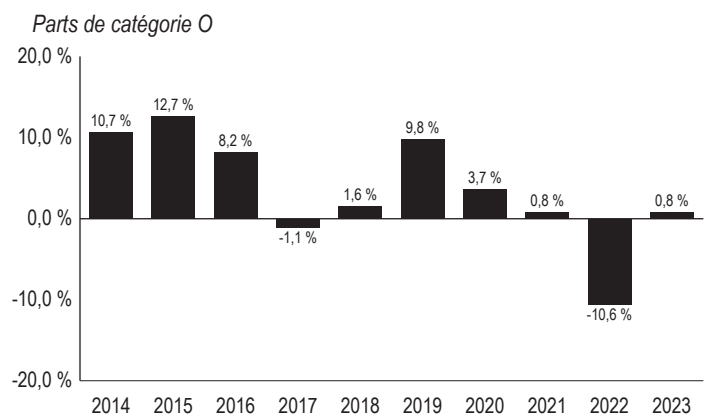
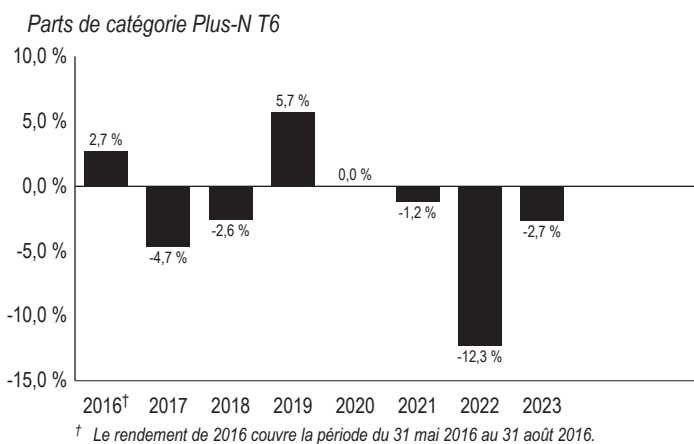
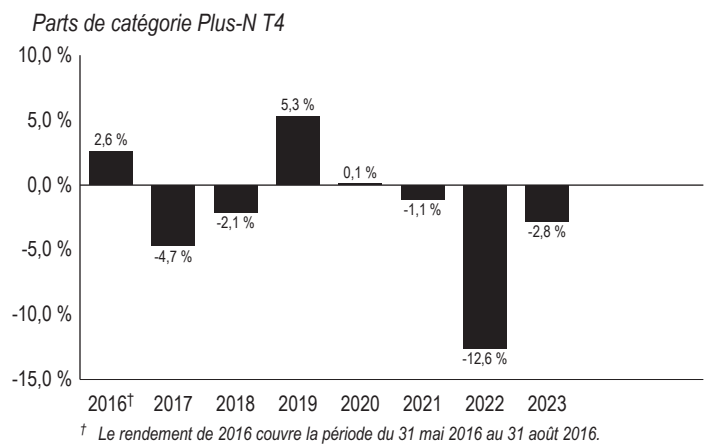
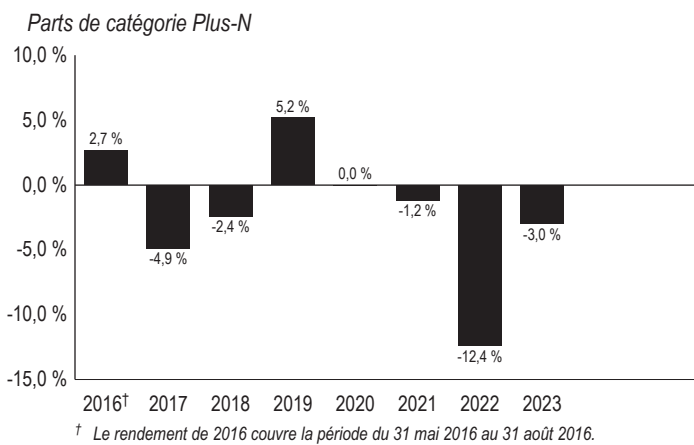
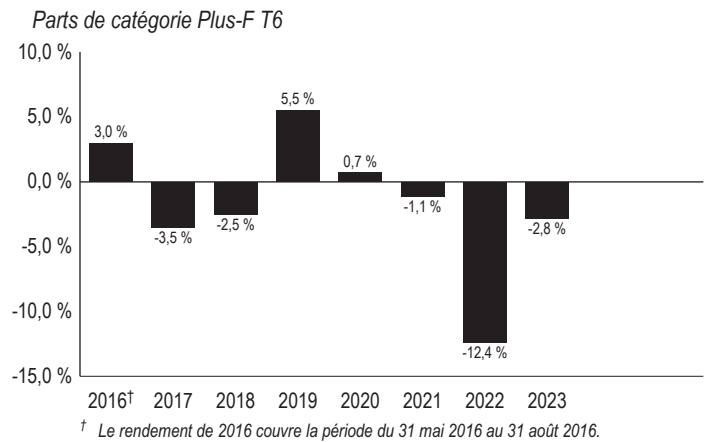
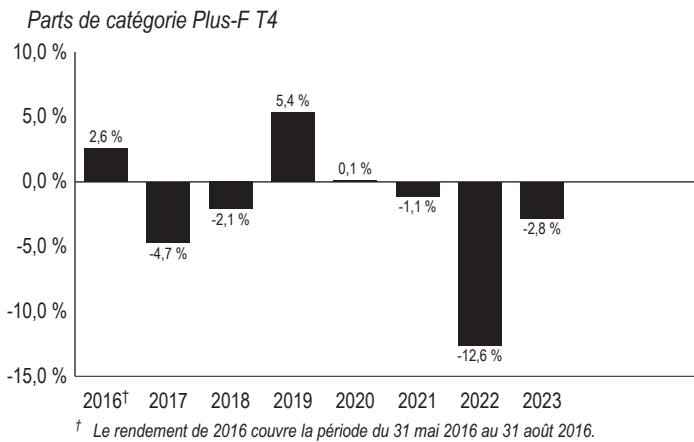
Parts de catégorie I



Parts de catégorie Plus-F



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



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 du Mandat est l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA).

Mandat privé d'obligations mondiales CIBC

	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans* (%)	ou depuis le début des activités* (%)	Date de début des activités
Parts de catégorie Plus	(0,4)	(4,4)	(0,6)		(0,3)	31 mai 2016
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0		0,2	
Parts de catégorie Plus T4	(4,0)	(6,3)	(3,0)		(2,8)	31 mai 2016
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0		0,2	
Parts de catégorie Plus T6	(3,5)	(6,2)	(2,9)		(2,8)	31 mai 2016
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0		0,2	
Parts de catégorie C	(0,4)	(4,3)	(0,5)	2,2		22 février 2006
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0	1,7		
Parts de catégorie I	0,1	(3,8)	0,0	2,8		25 juin 2013
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0	1,7		
Parts de catégorie Plus-F	0,2	(3,9)	(0,1)		0,2	31 mai 2016
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0		0,2	
Parts de catégorie Plus-F T4	(2,8)	(5,7)	(2,4)		(2,3)	31 mai 2016
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0		0,2	
Parts de catégorie Plus-F T6	(2,8)	(5,6)	(2,2)		(1,9)	31 mai 2016
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0		0,2	
Parts de catégorie Plus-N	(3,0)	(5,6)	(2,4)		(2,3)	31 mai 2016
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0		0,2	
Parts de catégorie Plus-N T4	(2,8)	(5,7)	(2,4)		(2,3)	31 mai 2016
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0		0,2	
Parts de catégorie Plus-N T6	(2,7)	(5,5)	(2,3)		(2,2)	31 mai 2016
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0		0,2	
Parts de catégorie O	0,8	(3,1)	0,7	3,5		15 mars 2005
Indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)	(1,7)	(4,4)	0,0	1,7		

* 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 mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA) mesure le rendement des obligations souveraines de qualité supérieure, en monnaie locale et à taux fixe. Il comprend actuellement les obligations souveraines de plus de 20 pays, libellées en différentes monnaies, avec un historique de plus de 30 ans. « Couvert en \$ CA » représente une estimation proche du rendement pouvant être obtenu en couvrant l'exposition de l'indice, l'indice mondial des obligations d'État FTSE, en \$ CA.

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>
Dollar américain	56,6	Obligation du Trésor des États-Unis, 3,50 %, 2033/02/15	11,9
Euro	12,1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,3
Livre sterling	8,6	Obligation du Trésor des États-Unis, taux flottant, 5,65 %, 2025/01/31	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,3	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 3,25 %, 2033/01/31	2,7
Peso mexicain	6,2	États-Unis du Mexique, série M, 8,00 %, 2047/11/07	2,4
Yen japonais	3,8	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 1,25 %, 2051/07/31	2,4
Peso colombien	3,1	Obligation du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 2052/08/15	2,3
Renminbi chinois	1,8	Obligation du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 2047/08/15	2,3
Autres obligations	0,9	Obligation du Trésor des États-Unis, 2,63 %, 2025/03/31	2,3
Dollar australien	0,5	Contrat à terme standardisé sur obligations Euro-BUND, septembre 2023	2,0
Autres actifs, moins les passifs	(0,8)	États-Unis du Mexique, série M, 8,00 %, 2053/07/31	2,0
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	(1,1)	République de Colombie, série B, 9,25 %, 2042/05/28	2,0
		Obligation du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 2027/08/15	1,9
		Contrat à terme standardisé sur obligations d'État, position longue, décembre 2023	1,6
		Obligation du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 2052/02/15	1,5
		Freddie Mac, 5,50 %, 2052/12/01	1,4
		Obligation du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 2025/10/31	1,3
		Obligation du Trésor des États-Unis, 2,88 %, 2028/05/15	1,3
		Obligation du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 2026/02/15	1,2
		Obligation du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 2028/11/15	1,2
		États-Unis du Mexique, série M, 7,75 %, 2042/11/13	1,2
		Obligation du Trésor des États-Unis, 1,88 %, 2032/02/15	1,2
		Commonwealth Bank of Australia, taux flottant, 5,82 %, 2025/03/14	1,1
		Fannie Mae, 4,50 %, 2052/09/01	1,1
		General Motors Financial Co. Inc., 5,40 %, 2026/04/06	1,0

Note sur les énoncés prospectifs

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

La liste susmentionnée de facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. Gestion d'actifs CIBC inc. ne se considère pas tenue de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, 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.