

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 fixe multisectoriel CIBC (désigné le *Mandat*) cherche à générer un revenu courant élevé grâce à un portefeuille diversifié investissant principalement dans des titres de créance à rendement élevé et des titres à revenu fixe de première qualité d'émetteurs situés partout dans le monde.

Stratégies de placement : Le Mandat cherche à générer un revenu courant et une plus-value du capital au moyen d'une répartition active d'actifs parmi les secteurs du marché dans lesquels prédominent les titres à revenu fixe. Ces secteurs pourraient comprendre des titres du gouvernement des États-Unis, des titres de créance de sociétés, des titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires, des titres de créance étrangers, des titres de créance des marchés émergents, des prêts et des titres de créance à rendement élevé.

Risque

Le Mandat est un fonds de titres à revenu fixe multisectoriel qui s'adresse aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme et pouvant tolérer un risque de placement faible (parts des catégories Plus-H, Plus-H T4, Plus-H T6, Plus-FH, Plus-FH T4, Plus-FH T6, Plus-NH, Plus-NH T4, Plus-NH T6 et OH) ou faible à moyen (parts des catégories S, Plus, Plus T4, Plus T6, Plus-F, Plus-F T4, Plus-F T6, Plus-N, Plus-N T4, Plus-N T6 et O).

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*), DoubleLine Capital LP (désignée *DoubleLine*) et Western Asset Management Company (désignée *Western*) 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.

- DoubleLine : revenu variable, environ 45,5 %
- Western : revenu fixe sans restrictions, environ 30 %
- GACI : rendement élevé, environ 10 %

Le Mandat avait également une exposition de 9,5 % aux titres à revenu fixe non canadiens de qualité au moyen d'un placement dans le Fonds de créances mondiales CIBC, ayant pour sous-conseiller PIMCO Canada, et une exposition de 5 % aux titres de créance de sociétés fermées d'Ares Strategic Income Fund, ayant pour sous-conseiller Ares Capital Management LLC.

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 448 807 \$ au 31 août 2022 à 432 529 \$ au 31 août 2023, en baisse de 4 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 42 352 \$ qui ont été en partie contrebalancés par le rendement positif des placements.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de 5,2 % pour la période, contre respectivement 2,1 % et 8,5 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond et le taux LIBOR en \$ US à 3 mois (désignés les *indices de référence principaux*). L'indice mixte du Mandat, tel qu'il est décrit sous *Rendements composés annuels* dans la section *Rendement passé*, a dégagé un rendement de 8,3 % pour la même période. L'indice mixte reflète étroitement les catégories d'actifs dans lesquelles le Mandat investit, et il s'avère plus utile pour l'évaluation du rendement du Mandat. Le rendement du Mandat tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui des indices de référence principaux et de l'indice mixte. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Mandat.

Pendant la période, les banques centrales à l'échelle mondiale ont continué de lutter contre l'inflation, le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (désigné la *Réserve fédérale*), la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ayant relevé les taux

d'intérêt. En juillet 2023, la Réserve fédérale a continué de relever le taux des fonds fédéraux après avoir pris une pause en juin pour évaluer l'incidence de 10 hausses de taux d'intérêt consécutives depuis mars 2022. En août, Jerome Powell, le président de la Réserve fédérale, a déclaré que même si le taux d'inflation avait diminué, celui-ci demeurerait supérieur au taux cible de 2 % de la Réserve fédérale. Les banques centrales des marchés émergents qui avaient mis en place une politique monétaire dynamique plus tôt et de façon plus proactive que les autres banques en réponse à la hausse de l'inflation ont commencé à marquer une pause dans les hausses de taux d'intérêt.

En septembre, le Royaume-Uni a annoncé une nouvelle série de réductions d'impôt dans le cadre d'un plan de relance budgétaire représentant environ 160 milliards de livres sterling. La livre sterling et le marché obligataire du Royaume-Uni ont fortement reculé puisqu'on s'attendait à ce que ces mesures de relance viennent attiser une inflation déjà élevée dans la région.

La Chine a rouvert ses frontières aux voyageurs internationaux en janvier, après avoir maintenu ses mesures de confinement liées à la pandémie pendant trois années. Au lieu de la forte reprise que la plupart des pays ont connue lors de la remise en marche de l'économie après la pandémie, l'économie de la Chine a plutôt dû composer avec une faible croissance, une déflation, une crise dans le secteur immobilier et un taux de chômage élevé chez les jeunes adultes.

Le système bancaire a subi les contrecoups d'un certain nombre de faillites de banques régionales américaines, les taux d'intérêt à court terme ayant fait en sorte que les dépôts bancaires traditionnels ont fait l'objet d'importantes sorties de trésorerie, cette trésorerie ayant été redirigée vers des fonds du marché monétaire et d'autres solutions de rechange plus attrayantes.

Les écarts de taux (la différence entre le rendement des obligations de sociétés et celui des obligations d'État ayant des échéances similaires) ont été volatils pendant la période. Les bénéfices des entreprises et les données économiques ont soutenu les écarts de taux. Cependant, les préoccupations concernant les faillites de banques régionales américaines et l'acquisition de Credit Suisse Group AG par UBS Group AG ont temporairement affaibli les rendements. Les marchés du crédit se sont redressés vers la fin de la période.

Fitch Ratings a abaissé de AAA à AA+ la note des obligations des États-Unis, invoquant les impasses sur le plafond de la dette du pays. Le dollar américain s'est déprécié face à la plupart des principales devises.

Dans la composante revenu variable du Mandat, les importantes positions surpondérées dans les titres adossés à des prêts avec flux groupés (désignés les *TAP flux groupés*) et les prêts bancaires ont favorisé le rendement. Ces actifs à taux variable ont tiré avantage des revenus d'intérêt élevés et ont été moins touchés par la hausse des taux d'intérêt. La surpondération modérée dans les titres de créance de sociétés moins bien notés, lesquels ont affiché des rendements positifs, a également été favorable au rendement. La surpondération modérée dans les titres de créance des marchés émergents a contribué au rendement, ce qui est en partie attribuable à la dépréciation du dollar américain.

Une exposition importante aux instruments de crédit structuré à taux fixe a nuï au rendement de la composante revenu variable. Les

instruments de crédit structuré à taux fixe, comme les titres adossés à des actifs (désignés les *TAA*) et les titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles d'organismes autres que gouvernementaux ont été les moins performants. Ces instruments et ces titres ont souffert de la baisse des prix attribuable au piètre rendement du sous-secteur de la titrisation d'avions et de la hausse des taux d'intérêt. Les secteurs de titres à plus longue durée (une mesure de la sensibilité accrue aux variations des taux d'intérêt), tels que le secteur des titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles d'organismes gouvernementaux, ont moins bien fait, ce qui s'explique par la hausse du rendement des titres du Trésor américain.

DoubleLine a réduit l'exposition au risque de crédit en faveur d'une exposition aux titres de secteurs refuges, en augmentant la pondération de la composante dans les bons du Trésor américain. Les titres de meilleure qualité sont devenus plus attrayants avec la hausse des rendements. Pour financer l'augmentation de la pondération dans les bons du Trésor américain, les positions dans les titres des marchés émergents, les titres à rendement élevé, les titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles d'organismes autres que gouvernementaux, les *TAP flux groupés*, les prêts bancaires, les *TAA* et les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales d'organismes autres que gouvernementaux ont été réduites.

Au sein de la composante revenu fixe sans restrictions du Mandat, les positions dans les obligations à rendement élevé et les prêts bancaires ont contribué au rendement. L'exposition aux obligations de sociétés et aux obligations souveraines de marchés émergents libellées en dollars américains a également favorisé le rendement, tout comme l'exposition aux obligations souveraines des marchés émergents en monnaie locale. Les positions dans des obligations des États-Unis du Mexique libellées en pesos mexicains (7,75 %, 2022/11/13 et 7,50 %, 2027/06/03) ont favorisé le rendement, car la banque centrale du pays a relevé les taux d'intérêt, l'inflation a commencé à baisser et le peso mexicain s'est raffermi. Les obligations d'État libellées en zlotys polonais ont contribué au rendement, la banque centrale du pays ayant marqué une pause dans les hausses de taux d'intérêt et le zloty polonais s'étant apprécié.

La durée des titres des marchés développés a nuï au rendement de la composante revenu fixe sans restrictions dans un contexte de hausse mondiale des taux d'intérêt. La pondération dans les titres libellés en yens a nuï au rendement, la Banque du Japon ayant maintenu une politique monétaire accommodante par rapport à celle des États-Unis. Une position dans une obligation du gouvernement du Japon libellée en yens (0,01 %, 2024/05/01) a compromis le rendement, le yen s'étant déprécié. Une position dans une obligation du Trésor américain (1,38 %, 2050/08/15) a nuï au rendement, le rendement des obligations du Trésor américain ayant augmenté. Une position dans une obligation perpétuelle à 9,75 % de Credit Suisse Group AG a nuï au rendement, la société ayant été acquise par UBS Group AG.

Western a ajouté une position dans une obligation de la République fédérale d'Allemagne (0,00 %, 2031/02/15) pour se protéger contre une éventuelle volatilité dans le secteur des services financiers. Une position dans une obligation du Trésor du Royaume-Uni (4,25 %, 2032/06/07) a été achetée en raison des rendements élevés, les taux d'intérêt ayant de nouveau augmenté au Royaume-Uni. Une position existante dans une obligation du gouvernement du Japon (0,01 %, 2050/08/15) a également contribué au rendement.

2024/05/01) a été augmentée, étant donné que le yen japonais devrait être fort pendant un certain temps alors que la Banque du Japon adapte graduellement le cadre de sa politique monétaire. L'exposition aux obligations du gouvernement du Mexique a été augmentée en raison des attentes quant à la baisse des taux d'intérêt et de l'inflation.

Western a vendu des obligations d'État de l'Australie, les rendements des obligations ayant reculé, malgré d'autres hausses des taux d'intérêt attendues par la Banque de réserve de l'Australie. Une position dans une obligation perpétuelle à 2,62 % émise par Samhallsbyggnadsbolaget i Norden a été vendue en raison de problèmes de liquidité persistants, du possible report du paiement des intérêts et des pressions dans le secteur de l'immobilier. Western a également réduit son exposition aux obligations de sociétés à haut rendement, de marchés émergents et de sociétés de qualité, en raison de leurs évaluations moins attrayantes.

Au sein de la composante rendement élevé du Mandat, la surpondération modérée dans les titres des secteurs des services et des biens d'équipement a contribué au rendement. Une position dans une obligation de Cinemark USA Inc. (5,25 %, 2028/07/15) a favorisé le rendement, les bénéfices de l'entreprise s'étant améliorés à la suite de la réouverture de l'économie. Une position dans une obligation de Royal Caribbean Cruises Ltd. (5,38 %, 2027/07/15) a contribué au rendement en raison de l'optimisme suscité par les réservations records pour l'année à venir. Une position dans une obligation de Strathcona Resources Ltd. (6,88 %, 2026/08/01) a également contribué au rendement en raison de la vigueur des prix des produits de base et de l'annonce d'un premier appel public à l'épargne.

Une légère surpondération dans le secteur des services financiers et les obligations du secteur de l'industrie de base a nui au rendement de la composante rendement élevé. Une position dans une obligation de CommScope Finance LLC (8,25 %, 2027/03/01) a nui au rendement en raison de la réduction des dépenses des consommateurs et de la diminution des stocks, ce qui a donné lieu à de faibles résultats et à une hausse de la dette. La position dans une obligation de CSC Holdings LLC (7,50 %, 2028/04/01) a pesé sur le rendement, la perte soutenue d'abonnés aux services à large bande entraînant une diminution des bénéfices et des flux de trésorerie disponibles ainsi qu'une hausse de la dette. En outre, les dépenses d'investissement devraient augmenter à mesure que la société bâtit son réseau de fibre jusqu'au domicile. Une position dans une obligation de Frontier Communications Corp. (6,75 %, 2029/05/01) a également nui au rendement. La société était aux prises avec une hausse de ses dépenses d'investissement et le ralentissement de la mise en œuvre de son initiative visant à amener la fibre jusqu'au domicile, ainsi qu'avec une dette légèrement plus élevée.

GACI a ouvert une position dans une obligation de Hess Midstream Operations L.P. (5,63 %, 2026/02/15) pour permettre une meilleure diversification dans le secteur de l'énergie. La société fournit des services de collecte, de traitement, de stockage et d'exportation du gaz naturel et du pétrole brut dans le bassin de Williston, au Dakota du Nord. Une position existante dans une obligation de Hanesbrands Inc. (4,88 %, 2026/05/15) a été accrue pour accroître la diversification dans le secteur de la vente au détail.

GACI a liquidé une position dans une obligation de Lumen Technologies Inc. (6,88 %, 2028/01/15), car son titre a été remis aux fins de rachat par l'émetteur. GACI a réduit la position dans l'obligation de Mattamy Group Corp. (4,63 %, 2030/03/01) afin de réinvestir dans des occasions plus attrayantes.

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 fixe multisectoriel Renaissance a été renommé Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC, les parts de catégorie SMH ont été créées et les frais de gestion annuels sont passés de 1,15 % à 1,10 % à l'égard des parts des catégories Plus, Plus T4, Plus T6, Plus-H, Plus-H T4 et Plus-H T6, de 0,65 % à 0,60 % à l'égard des parts des catégories Plus-F, Plus-F T4, Plus-F T6, Plus-FH, Plus-FH T4, Plus-FH T6, Plus-N, Plus-N T4, Plus-N T6, Plus-NH, Plus-NH T4 et Plus-NH T6, et de 1,15 % à 0,45 % à l'égard des parts de catégorie S du Mandat.

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 des catégories O et OH), qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en

contrepartie du paiement, par le Mandat de frais d'administration fixes (majorés de la TPS/TVH applicable) au gestionnaire relativement à ces catégories de parts. Aucuns frais d'administration fixes ne sont exigibles à l'égard des parts des catégories O et OH. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Mandat (autres que certains frais du Mandat) attribuées aux parts des catégories O et OH du Mandat. Les frais d'administration fixes payables par le Mandat pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services au Mandat.

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

Placeur

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Mandat aux investisseurs, à l'exception des parts 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, 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	8,90 \$	9,79 \$	9,89 \$	10,27 \$	9,92 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,44 \$	0,49 \$	0,41 \$	0,46 \$	0,57 \$
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,18)	(0,13)	(0,23)	0,03	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,32	(0,78)	0,19	(0,35)	0,37
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,46 \$	(0,54) \$	0,24 \$	0,01 \$	0,77 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,47 \$	0,29 \$	0,30 \$	0,33 \$	0,44 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	0,47 \$	0,29 \$	0,30 \$	0,33 \$	0,44 \$
Actif net à la fin de la période	8,88 \$	8,90 \$	9,79 \$	9,89 \$	10,27 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	1 743 \$	1 983 \$	2 350 \$	3 552 \$	3 065 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	196 300	222 774	239 960	359 117	298 385
Ratio des frais de gestion ⁵	1,32 %	1,34 %	1,34 %	1,34 %	1,33 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,33 %	1,38 %	1,41 %	1,39 %	1,42 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,88 \$	8,90 \$	9,79 \$	9,89 \$	10,27 \$

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	7,29 \$	8,46 \$	8,71 \$	9,13 \$	8,79 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,03 \$	0,08 \$	0,29 \$	0,42 \$	0,51 \$
Total des charges	(0,10)	(0,11)	(0,08)	(0,12)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,13)	(0,09)	(0,16)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,20	(0,70)	(0,18)	(0,37)	0,34
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	– \$	(0,82) \$	(0,13) \$	(0,05) \$	0,69 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,19 \$	0,33 \$	0,32 \$	0,37 \$	0,35 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,11	–	0,03	–	0,01
Total des distributions³	0,30 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,36 \$
Actif net à la fin de la période	7,01 \$	7,29 \$	8,46 \$	8,71 \$	9,13 \$

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T4

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	110 \$	110 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	3	3	3	12 590	12 073
Ratio des frais de gestion ⁵	1,33 %	1,37 %	1,35 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,36 %	1,42 %	1,51 %	1,49 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	7,01 \$	7,29 \$	8,46 \$	8,71 \$	9,13 \$

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	5,53 \$	6,58 \$	7,10 \$	7,96 \$	8,28 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,02 \$	0,07 \$	(0,23) \$	0,01 \$	– \$
Total des charges	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,09)	(0,07)	0,08	0,01	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,20	(0,54)	0,14	(0,34)	0,31
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,06 \$	(0,62) \$	(0,10) \$	(0,42) \$	0,17 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,21 \$	0,26 \$	0,29 \$	0,31 \$	0,41 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,13	0,14	0,15	0,16	0,09
Total des distributions ³	0,34 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,47 \$	0,50 \$
Actif net à la fin de la période	5,26 \$	5,53 \$	6,58 \$	7,10 \$	7,96 \$

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	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	1,30 %	1,35 %	1,35 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,33 %	1,40 %	1,40 %	1,40 %	1,40 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	5,26 \$	5,53 \$	6,58 \$	7,10 \$	7,96 \$

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

Date de début des activités : 17 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,62 \$	9,89 \$	9,72 \$	9,97 \$	9,94 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,10) \$	0,23 \$	1,47 \$	0,39 \$	0,28 \$
Total des charges	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,22)	(0,11)	(0,71)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,51	(0,92)	(0,13)	(0,26)	0,35
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,08 \$	(0,93) \$	0,49 \$	0,02 \$	0,46 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,45 \$	0,30 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,43 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,45 \$	0,30 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,43 \$
Actif net à la fin de la période	8,32 \$	8,62 \$	9,89 \$	9,72 \$	9,97 \$

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-H

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	2 189 \$	3 000 \$	5 015 \$	7 174 \$	9 410 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	262 966	348 023	507 106	738 408	943 511
Ratio des frais de gestion ⁵	1,32 %	1,34 %	1,34 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,33 %	1,39 %	1,41 %	1,42 %	1,44 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,32 \$	8,62 \$	9,89 \$	9,72 \$	9,97 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	7,17 \$	8,65 \$	8,93 \$	9,35 \$	9,27 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,41) \$	(0,12) \$	0,55 \$	0,20 \$	0,25 \$
Total des charges	(0,09)	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,11)	(0,05)	(0,26)	(0,02)	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,37	(0,81)	(0,03)	(0,19)	0,33
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,24) \$	(1,09) \$	0,14 \$	(0,12) \$	0,42 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,19 \$	0,22 \$	0,35 \$	0,38 \$	0,36 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,11	0,12	0,02	–	0,01
Total des distributions³	0,30 \$	0,34 \$	0,37 \$	0,38 \$	0,37 \$
Actif net à la fin de la période	6,62 \$	7,17 \$	8,65 \$	8,93 \$	9,35 \$

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	405 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	1	1	1	43 292
Ratio des frais de gestion ⁵	1,30 %	1,39 %	1,39 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,33 %	1,44 %	1,44 %	1,42 %	1,43 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,62 \$	7,17 \$	8,65 \$	8,93 \$	9,35 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	6,81 \$	8,13 \$	8,23 \$	8,69 \$	8,82 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,35) \$	0,14 \$	1,12 \$	0,37 \$	0,24 \$
Total des charges	(0,09)	(0,06)	(0,11)	(0,11)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,11)	(0,02)	(0,54)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,45	(0,45)	(0,06)	(0,23)	0,32
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,10) \$	(0,39) \$	0,41 \$	0,05 \$	0,40 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,34 \$	0,39 \$	0,42 \$	0,46 \$	0,46 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,08	0,09	0,08	0,06	0,07
Total des distributions³	0,42 \$	0,48 \$	0,50 \$	0,52 \$	0,53 \$
Actif net à la fin de la période	6,27 \$	6,81 \$	8,13 \$	8,23 \$	8,69 \$

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	256 \$	259 \$	274 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	1	31 523	31 514	31 506
Ratio des frais de gestion ⁵	1,34 %	1,36 %	1,37 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,38 %	1,42 %	1,43 %	1,41 %	1,43 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,27 \$	6,81 \$	8,13 \$	8,23 \$	8,69 \$

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	8,79 \$	9,67 \$	9,77 \$	10,17 \$	9,85 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,43 \$	0,49 \$	0,41 \$	0,45 \$	0,54 \$
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,18)	(0,13)	(0,23)	0,01	(0,05)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,33	(0,83)	0,11	(0,35)	0,33
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,51 \$	(0,54) \$	0,21 \$	0,03 \$	0,74 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,51 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,40 \$	0,51 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,51 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,40 \$	0,51 \$
Actif net à la fin de la période	8,77 \$	8,79 \$	9,67 \$	9,77 \$	10,17 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	184 \$	140 \$	148 \$	241 \$	402 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	20 929	15 937	15 256	24 674	39 469
Ratio des frais de gestion ⁵	0,77 %	0,79 %	0,79 %	0,81 %	0,81 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,77 %	0,79 %	0,90 %	0,92 %	0,97 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,77 \$	8,79 \$	9,67 \$	9,77 \$	10,17 \$

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	6,55 \$	7,53 \$	7,93 \$	8,70 \$	8,83 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,03 \$	0,08 \$	(0,26) \$	0,01 \$	– \$
Total des charges	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,11)	(0,08)	0,09	0,01	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,23	(0,64)	0,14	(0,37)	0,34
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,10 \$	(0,70) \$	(0,09) \$	(0,42) \$	0,24 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17 \$	0,20 \$	0,21 \$	0,22 \$	0,33 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,10	0,10	0,11	0,12	0,03
Total des distributions ³	0,27 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,34 \$	0,36 \$
Actif net à la fin de la période	6,36 \$	6,55 \$	7,53 \$	7,93 \$	8,70 \$

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

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	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,36 \$	6,55 \$	7,53 \$	7,93 \$	8,70 \$

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	7,20 \$	8,49 \$	8,93 \$	9,49 \$	9,27 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,03 \$	0,09 \$	0,23 \$	0,43 \$	0,54 \$
Total des charges	(0,05)	(0,06)	(0,03)	(0,07)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,13)	(0,10)	(0,13)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,25	(0,72)	0,09	(0,38)	0,37
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,10 \$	(0,79) \$	0,16 \$	– \$	0,79 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,28 \$	0,47 \$	0,47 \$	0,52 \$	0,51 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,16	0,03	0,07	0,04	0,05
Total des distributions ³	0,44 \$	0,50 \$	0,54 \$	0,56 \$	0,56 \$
Actif net à la fin de la période	6,87 \$	7,20 \$	8,49 \$	8,93 \$	9,49 \$

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	27 \$	29 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	4	3	3	3 037	3 064
Ratio des frais de gestion ⁵	0,72 %	0,77 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,73 %	0,78 %	1,44 %	1,26 %	1,40 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,87 \$	7,20 \$	8,49 \$	8,93 \$	9,49 \$

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

Date de début des activités : 24 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,47 \$	9,72 \$	9,54 \$	9,81 \$	9,87 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,08) \$	0,32 \$	1,32 \$	0,41 \$	0,05 \$
Total des charges	(0,06)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,22)	(0,11)	(0,64)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,55	(0,94)	(0,05)	(0,26)	0,27
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,19 \$	(0,80) \$	0,55 \$	0,09 \$	0,21 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,51 \$	0,35 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,54 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,51 \$	0,35 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,54 \$
Actif net à la fin de la période	8,16 \$	8,47 \$	9,72 \$	9,54 \$	9,81 \$

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-FH

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	27 \$	41 \$	144 \$	191 \$	233 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	3 364	4 888	14 826	20 004	23 705
Ratio des frais de gestion ⁵	0,77 %	0,80 %	0,81 %	0,80 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,77 %	0,80 %	0,95 %	0,96 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,16 \$	8,47 \$	9,72 \$	9,54 \$	9,81 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$	9,06 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,38) \$	(0,10) \$	0,50 \$	0,02 \$	(0,26) \$
Total des charges	(0,04)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,11)	(0,04)	(0,23)	(0,01)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,37	(0,77)	(0,02)	(0,27)	0,27
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,16) \$	(0,97) \$	0,18 \$	(0,33) \$	(0,08) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17 \$	0,21 \$	0,21 \$	0,23 \$	0,34 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,10	0,11	0,12	0,12	0,02
Total des distributions³	0,27 \$	0,32 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,36 \$
Actif net à la fin de la période	6,18 \$	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-FH 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	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,18 \$	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	5,93 \$	7,18 \$	7,33 \$	8,01 \$	8,60 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,28) \$	(0,13) \$	0,64 \$	0,07 \$	(0,24) \$
Total des charges	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,08)	(0,03)	(0,30)	(0,01)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	(0,61)	0,02	(0,20)	0,24
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,06) \$	(0,83) \$	0,30 \$	(0,20) \$	(0,09) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,22 \$	0,28 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,42 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,14	0,15	0,16	0,16	0,09
Total des distributions³	0,36 \$	0,43 \$	0,46 \$	0,48 \$	0,51 \$
Actif net à la fin de la période	5,52 \$	5,93 \$	7,18 \$	7,33 \$	8,01 \$

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-FH 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	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	5,52 \$	5,93 \$	7,18 \$	7,33 \$	8,01 \$

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	7,68 \$	8,51 \$	8,62 \$	9,07 \$	8,89 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,03 \$	0,09 \$	(0,29) \$	0,01 \$	– \$
Total des charges	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,13)	(0,09)	0,10	0,01	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,28	(0,76)	0,15	(0,41)	0,33
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,12 \$	(0,82) \$	(0,11) \$	(0,46) \$	0,22 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	0,04 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	– \$	– \$	– \$	0,04 \$
Actif net à la fin de la période	7,80 \$	7,68 \$	8,51 \$	8,62 \$	9,07 \$

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	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	7,80 \$	7,68 \$	8,51 \$	8,62 \$	9,07 \$

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	6,55 \$	7,53 \$	7,93 \$	8,70 \$	8,83 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,03 \$	0,08 \$	(0,26) \$	0,01 \$	– \$
Total des charges	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,11)	(0,08)	0,09	0,01	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,23	(0,64)	0,14	(0,37)	0,34
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,10 \$	(0,70) \$	(0,09) \$	(0,42) \$	0,24 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17 \$	0,20 \$	0,21 \$	0,22 \$	0,33 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,10	0,10	0,11	0,12	0,03
Total des distributions ³	0,27 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,34 \$	0,36 \$
Actif net à la fin de la période	6,36 \$	6,55 \$	7,53 \$	7,93 \$	8,70 \$

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,36 \$	6,55 \$	7,53 \$	7,93 \$	8,70 \$

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	5,64 \$	6,70 \$	7,22 \$	8,07 \$	8,39 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,02 \$	0,07 \$	(0,24) \$	0,01 \$	– \$
Total des charges	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,10)	(0,07)	0,08	0,01	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,20	(0,59)	0,12	(0,36)	0,29
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,08 \$	(0,64) \$	(0,09) \$	(0,40) \$	0,19 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,22 \$	0,26 \$	0,28 \$	0,31 \$	0,42 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,13	0,14	0,16	0,17	0,09
Total des distributions ³	0,35 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,48 \$	0,51 \$
Actif net à la fin de la période	5,37 \$	5,64 \$	6,70 \$	7,22 \$	8,07 \$

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	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	5,37 \$	5,64 \$	6,70 \$	7,22 \$	8,07 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	7,74 \$	8,83 \$	8,62 \$	8,93 \$	9,09 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,43) \$	(0,11) \$	0,60 \$	0,04 \$	(0,28) \$
Total des charges	(0,05)	(0,06)	(0,08)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,12)	(0,04)	(0,28)	(0,01)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,43	(0,86)	(0,04)	(0,27)	0,25
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,17) \$	(1,07) \$	0,20 \$	(0,31) \$	(0,12) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	0,04 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	– \$	– \$	– \$	0,04 \$
Actif net à la fin de la période	7,57 \$	7,74 \$	8,83 \$	8,62 \$	8,93 \$

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH

	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	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	7,57 \$	7,74 \$	8,83 \$	8,62 \$	8,93 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$	9,06 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,38) \$	(0,10) \$	0,50 \$	0,02 \$	(0,26) \$
Total des charges	(0,04)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,11)	(0,04)	(0,23)	(0,01)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,37	(0,77)	(0,02)	(0,27)	0,27
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,16) \$	(0,97) \$	0,18 \$	(0,33) \$	(0,08) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17 \$	0,21 \$	0,21 \$	0,23 \$	0,34 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,10	0,11	0,12	0,12	0,02
Total des distributions ³	0,27 \$	0,32 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,36 \$
Actif net à la fin de la période	6,18 \$	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH 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	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,18 \$	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	5,93 \$	7,18 \$	7,33 \$	8,01 \$	8,60 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,28) \$	(0,13) \$	0,64 \$	0,07 \$	(0,24) \$
Total des charges	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,08)	(0,03)	(0,30)	(0,01)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	(0,61)	0,02	(0,20)	0,24
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,06) \$	(0,83) \$	0,30 \$	(0,20) \$	(0,09) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,22 \$	0,28 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,42 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,14	0,15	0,16	0,16	0,09
Total des distributions ³	0,36 \$	0,43 \$	0,46 \$	0,48 \$	0,51 \$
Actif net à la fin de la période	5,52 \$	5,93 \$	7,18 \$	7,33 \$	8,01 \$

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH 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	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	5,52 \$	5,93 \$	7,18 \$	7,33 \$	8,01 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie O

Date de début des activités : 16 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	9,02 \$	9,92 \$	10,01 \$	10,40 \$	10,04 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,45 \$	0,51 \$	0,38 \$	0,48 \$	0,58 \$
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,18)	(0,14)	(0,21)	0,03	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,35	(0,85)	0,19	(0,47)	0,40
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,62 \$	(0,48) \$	0,36 \$	0,04 \$	0,94 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,61 \$	0,42 \$	0,42 \$	0,48 \$	0,58 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,61 \$	0,42 \$	0,42 \$	0,48 \$	0,58 \$
Actif net à la fin de la période	8,99 \$	9,02 \$	9,92 \$	10,01 \$	10,40 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	70 642 \$	88 591 \$	87 432 \$	58 115 \$	49 639 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	7 862 066	9 824 246	8 812 985	5 807 915	4 773 160
Ratio des frais de gestion ⁵	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,00 %	0,00 %	0,05 %	0,06 %	0,06 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,99 \$	9,02 \$	9,92 \$	10,01 \$	10,40 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie OH

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,57 \$	9,81 \$	9,62 \$	9,88 \$	9,86 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,15 \$	0,25 \$	1,25 \$	0,41 \$	0,29 \$
Total des charges	–	–	(0,01)	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,19)	(0,12)	(0,60)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,36	(0,95)	(0,03)	(0,25)	0,35
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,32 \$	(0,82) \$	0,61 \$	0,18 \$	0,60 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,53 \$	0,41 \$	0,42 \$	0,44 \$	0,56 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,53 \$	0,41 \$	0,42 \$	0,44 \$	0,56 \$
Actif net à la fin de la période	8,29 \$	8,57 \$	9,81 \$	9,62 \$	9,88 \$

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie OH

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	43 812 \$	25 657 \$	31 657 \$	24 493 \$	25 526 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	5 283 037	2 995 392	3 226 590	2 546 907	2 582 299
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 %	0,06 %	0,07 %	0,08 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,29 \$	8,57 \$	9,81 \$	9,62 \$	9,88 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie S

Date de début des activités : 18 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,95 \$	9,85 \$	9,95 \$	10,34 \$	9,98 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,44 \$	0,50 \$	0,38 \$	0,48 \$	0,58 \$
Total des charges	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,18)	(0,14)	(0,22)	0,03	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,31	(0,85)	0,18	(0,41)	0,40
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,54 \$	(0,52) \$	0,31 \$	0,07 \$	0,91 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,57 \$	0,39 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,55 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,57 \$	0,39 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,55 \$
Actif net à la fin de la période	8,93 \$	8,95 \$	9,85 \$	9,95 \$	10,34 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie S

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	313 932 \$	329 395 \$	347 595 \$	341 599 \$	312 067 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	35 156 083	36 790 768	35 284 692	34 347 427	30 189 122
Ratio des frais de gestion ⁵	0,28 %	0,28 %	0,28 %	0,28 %	0,28 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,54 %	1,33 %	1,34 %	1,33 %	1,34 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,93 \$	8,95 \$	9,85 \$	9,95 \$	10,34 \$

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

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Mandat pour la période close le 31 août 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 Plus-H	Parts de catégorie Plus-H T4	Parts de catégorie Plus-H T6	Parts de catégorie Plus-F
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	27,36 %	100,00 %	0,00 %	37,82 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	72,64 %	0,00 %	100,00 %	62,18 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

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

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

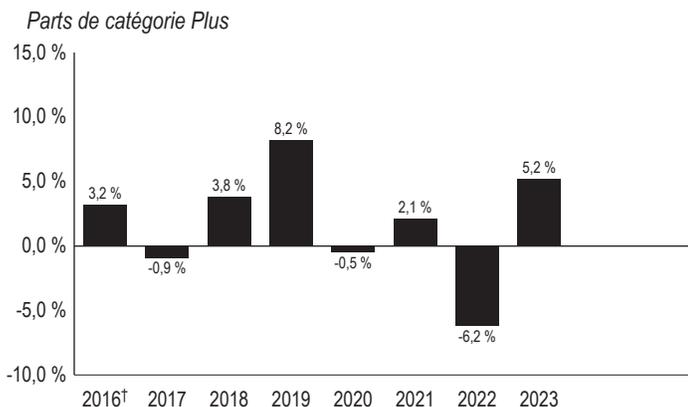
Rendement passé

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

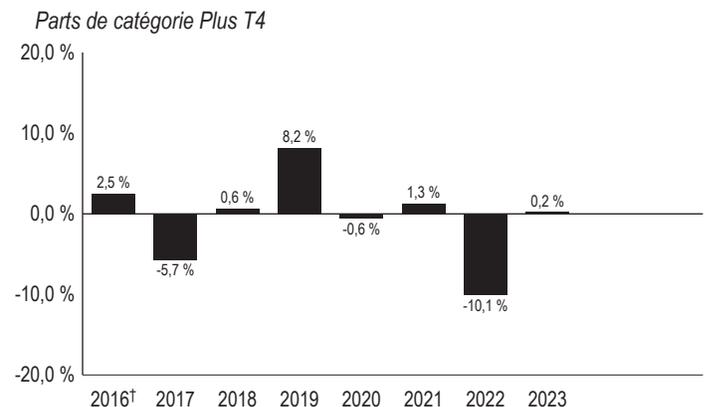
Les rendements du Mandat tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les catégories de parts est principalement attribuable aux écarts entre les ratios des frais de gestion et, pour les catégories de parts couvertes, les stratégies de couverture de change utilisées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

Rendements annuels

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

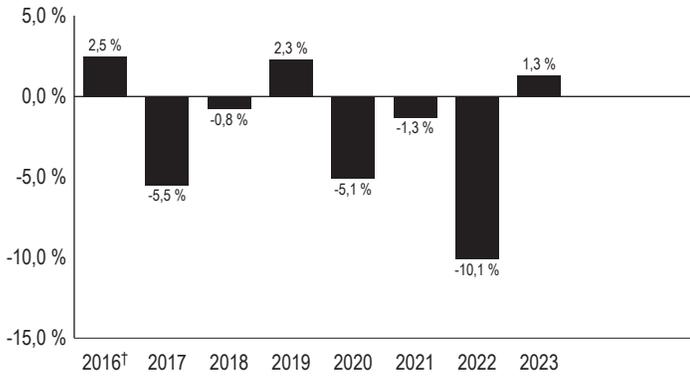


† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.



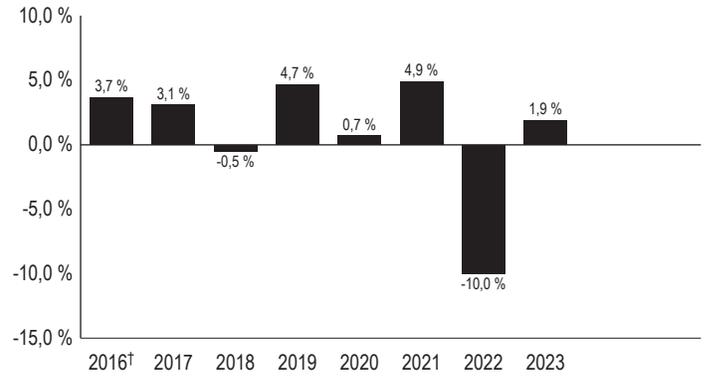
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus T6



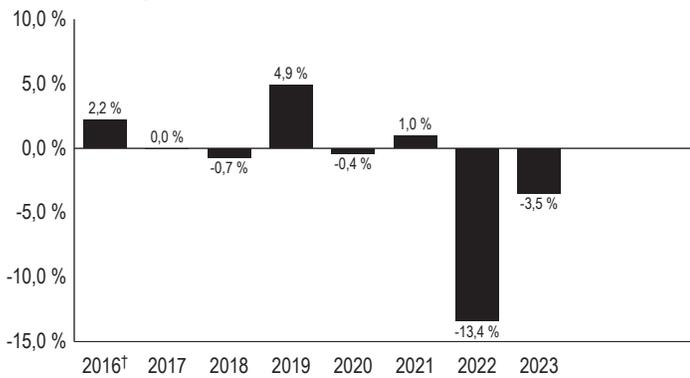
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H



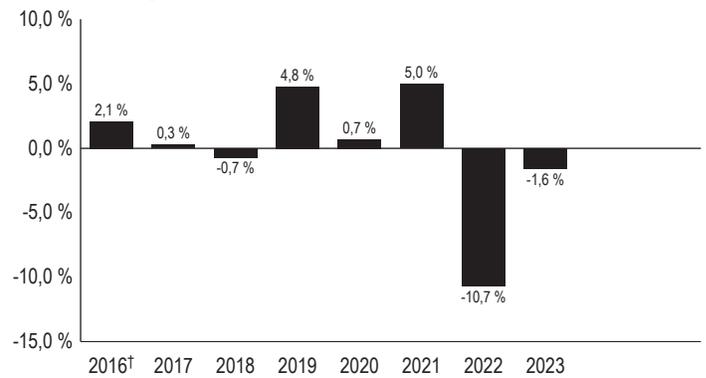
† Le rendement de 2016 couvre la période du 17 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H T4



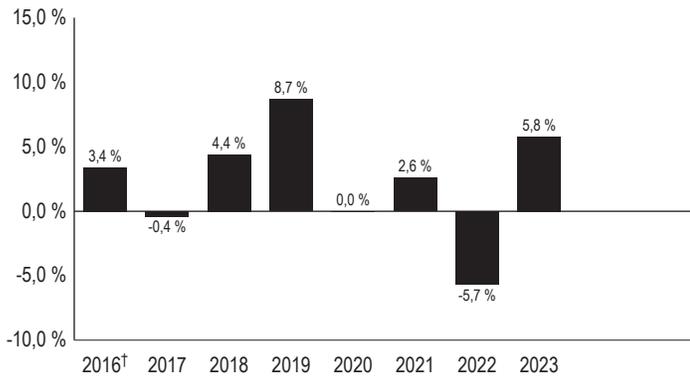
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H T6



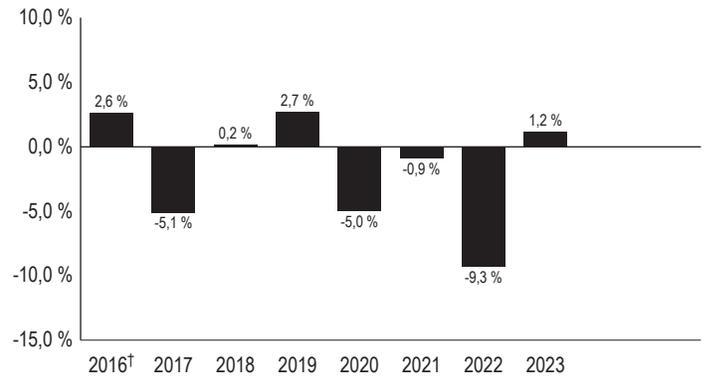
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F



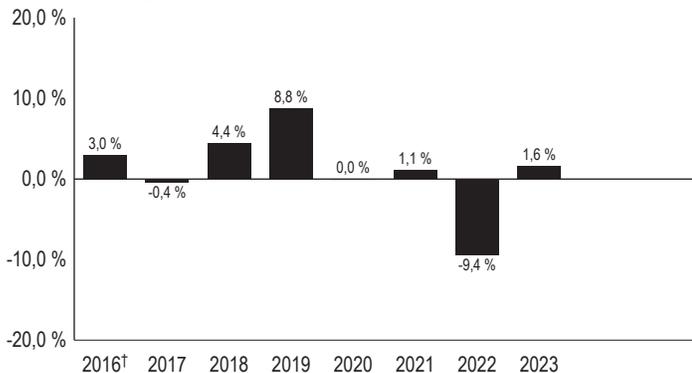
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T4



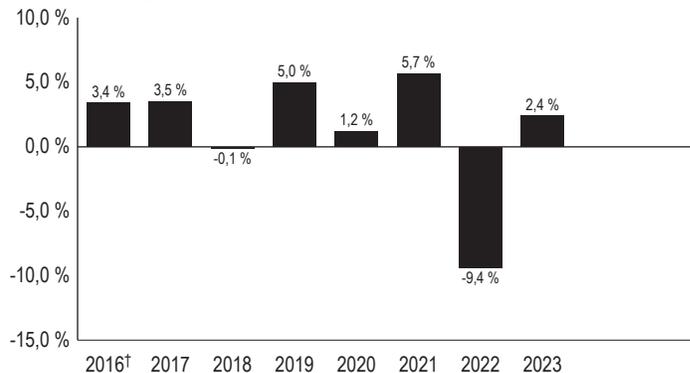
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T6



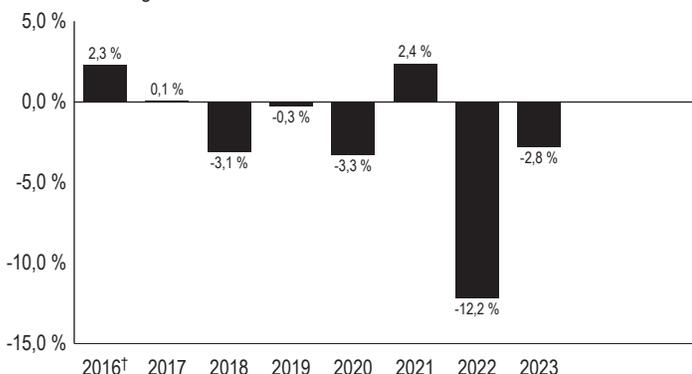
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH



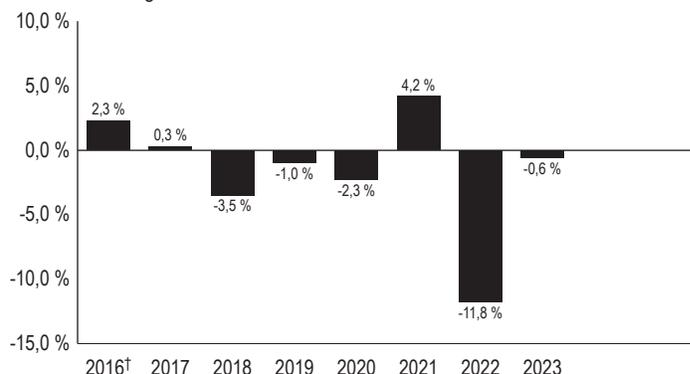
† Le rendement de 2016 couvre la période du 24 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH T4



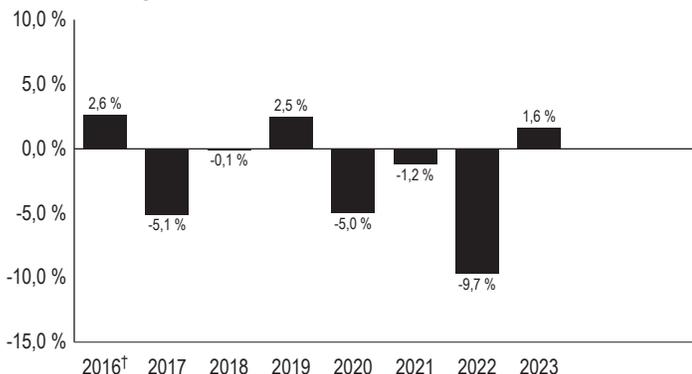
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH T6



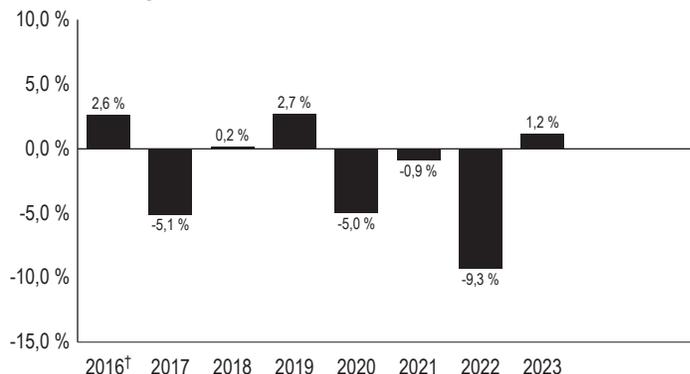
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N



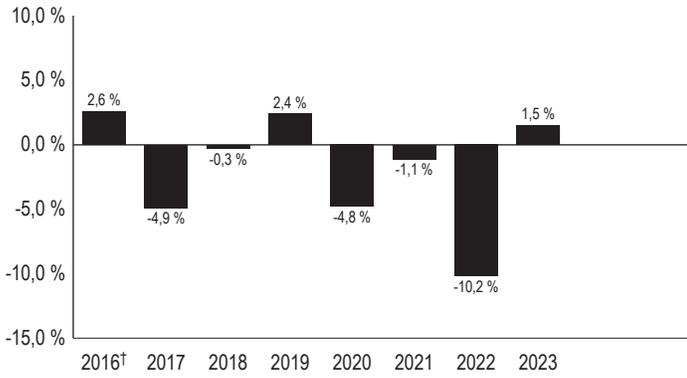
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N T4



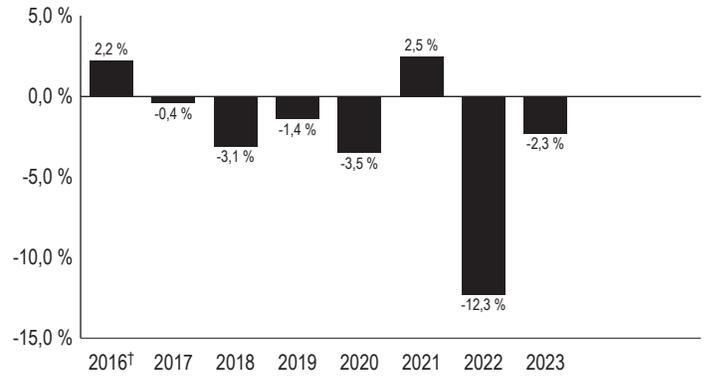
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N T6



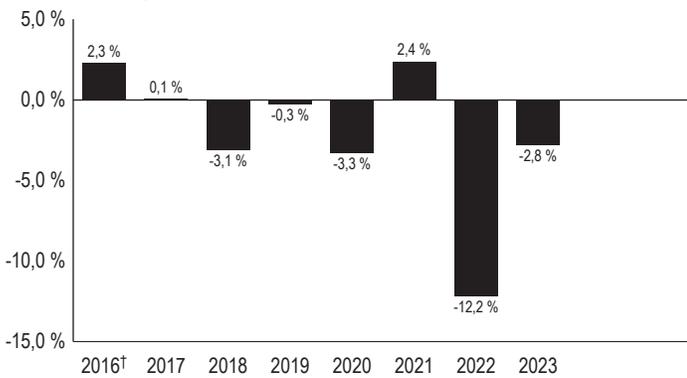
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-NH



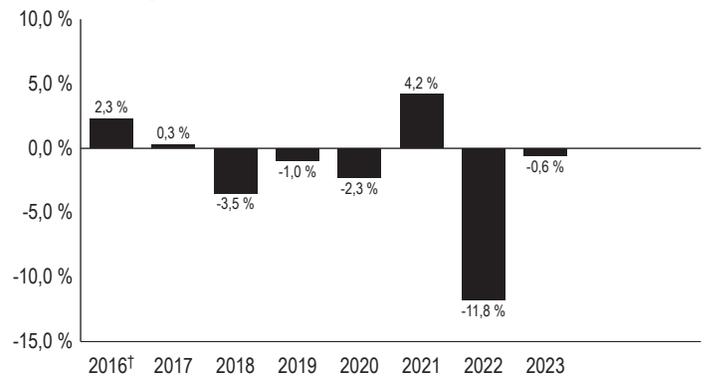
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-NH T4



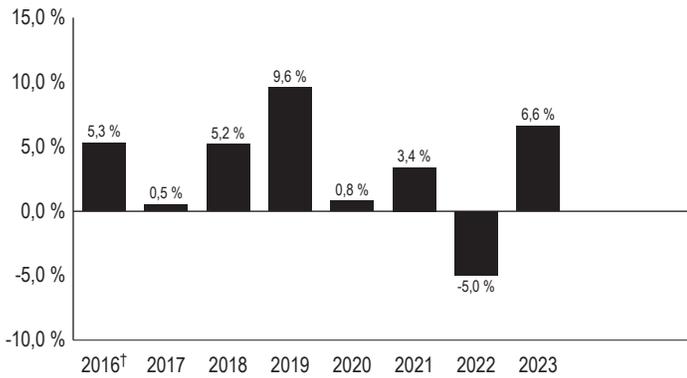
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-NH T6



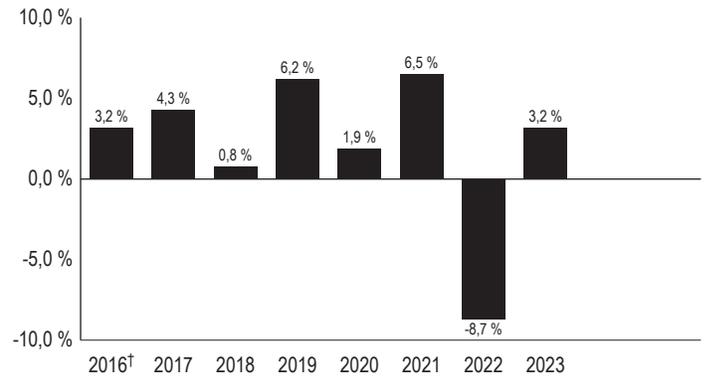
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie O

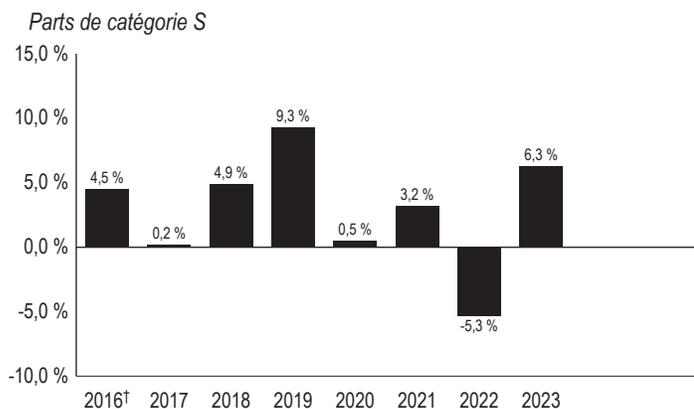


† Le rendement de 2016 couvre la période du 16 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie OH



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



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

Rendements composés annuels

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

Les indices de référence principaux du Mandat sont l'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond et le taux LIBOR en \$ US à 3 mois.

L'indice de référence mixte du Mandat a été remplacé au cours de la période afin de mieux rendre compte de la composition stratégique de l'actif du Mandat.

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

- 75 % du taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)
- 10 % de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch BB-B U.S. Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA)
- 5 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit ex. Emerging Markets Bond (couvert en \$ CA)
- 5 % de l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US)
- 2,5 % de l'indice ICE BofA BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained (couvert en \$ CA)
- 2,5 % de l'indice JPMorgan EMBI Global Diversified Bond (couvert en \$ CA)

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

- 80 % du taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)
- 10 % de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch BB-B U.S. Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA)
- 5 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Credit ex. Emerging Markets Bond (couvert en \$ CA)
- 2,5 % de l'indice ICE BofA BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained (couvert en \$ CA)
- 2,5 % de l'indice JPMorgan EMBI Global Diversified Bond (couvert en \$ CA)

	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans* (%)	ou depuis le début des activités* (%)	Date de début des activités
Parts de catégorie Plus	5,2	0,2	1,6		2,0	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,1	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,3	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			
Parts de catégorie Plus T4	0,2	(3,0)	(0,4)		(0,6)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,1	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,3	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			
Parts de catégorie Plus T6	1,3	(3,5)	(2,7)		(2,4)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,1	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,3	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans* (%)	ou depuis le début des activités* (%)	Date de début des activités
Parts de catégorie Plus-H	1,9	(1,3)	0,3		1,1	17 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (\$ US)	(1,2)	(4,4)	0,5		0,6	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	5,0	2,1	2,0		1,8	
Indice mixte	7,9	2,6	2,7			
Indice mixte précédent	7,9	2,6	2,7			
Parts de catégorie Plus-H T4	(3,5)	(5,5)	(2,5)		(1,5)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (\$ US)	(1,2)	(4,4)	0,5		0,6	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	5,0	2,1	2,0		1,8	
Indice mixte	7,9	2,6	2,7			
Indice mixte précédent	7,9	2,6	2,7			
Parts de catégorie Plus-H T6	(1,6)	(2,6)	(0,5)		(0,1)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (\$ US)	(1,2)	(4,4)	0,5		0,6	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	5,0	2,1	2,0		1,8	
Indice mixte	7,9	2,6	2,7			
Indice mixte précédent	7,9	2,6	2,7			
Parts de catégorie Plus-F	5,8	0,8	2,2		2,5	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,1	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,3	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			
Parts de catégorie Plus-F T4	1,2	(3,1)	(2,4)		(2,0)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,1	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,3	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			
Parts de catégorie Plus-F T6	1,6	(2,4)	0,2		1,1	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,1	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,3	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			
Parts de catégorie Plus-FH	2,4	(0,6)	0,8		1,5	24 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (\$ US)	(1,2)	(4,4)	0,5		0,6	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	5,0	2,1	2,0		1,8	
Indice mixte	7,9	2,6	2,7			
Indice mixte précédent	7,9	2,6	2,7			
Parts de catégorie Plus-FH T4	(2,8)	(4,4)	(3,4)		(2,4)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (\$ US)	(1,2)	(4,4)	0,5		0,6	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	5,0	2,1	2,0		1,8	
Indice mixte	7,9	2,6	2,7			
Indice mixte précédent	7,9	2,6	2,7			
Parts de catégorie Plus-FH T6	(0,6)	(3,0)	(2,5)		(1,8)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (\$ US)	(1,2)	(4,4)	0,5		0,6	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	5,0	2,1	2,0		1,8	
Indice mixte	7,9	2,6	2,7			
Indice mixte précédent	7,9	2,6	2,7			
Parts de catégorie Plus-N	1,6	(3,3)	(2,5)		(2,1)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,1	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,3	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			
Parts de catégorie Plus-N T4	1,2	(3,1)	(2,4)		(2,0)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,1	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,3	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			
Parts de catégorie Plus-N T6	1,5	(3,4)	(2,6)		(2,1)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,1	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,3	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			
Parts de catégorie Plus-NH	(2,3)	(4,2)	(3,5)		(2,6)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (\$ US)	(1,2)	(4,4)	0,5		0,6	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	5,0	2,1	2,0		1,8	
Indice mixte	7,9	2,6	2,7			
Indice mixte précédent	7,9	2,6	2,7			

Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC

	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans* (%)	ou depuis le début des activités* (%)	Date de début des activités
<hr/>						
Parts de catégorie Plus-NH T4	(2,8)	(4,4)	(3,4)		(2,4)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (\$ US)	(1,2)	(4,4)	0,5		0,6	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	5,0	2,1	2,0		1,8	
Indice mixte	7,9	2,6	2,7			
Indice mixte précédent	7,9	2,6	2,7			
<hr/>						
Parts de catégorie Plus-NH T6	(0,6)	(3,0)	(2,5)		(1,8)	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (\$ US)	(1,2)	(4,4)	0,5		0,6	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	5,0	2,1	2,0		1,8	
Indice mixte	7,9	2,6	2,7			
Indice mixte précédent	7,9	2,6	2,7			
<hr/>						
Parts de catégorie O	6,6	1,6	3,0		3,5	16 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,4	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,6	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			
<hr/>						
Parts de catégorie OH	3,2	0,1	1,7		2,3	31 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (\$ US)	(1,2)	(4,4)	0,5		0,6	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	5,0	2,1	2,0		1,8	
Indice mixte	7,9	2,6	2,7			
Indice mixte précédent	7,9	2,6	2,7			
<hr/>						
Parts de catégorie S	6,3	1,3	2,7		3,2	18 mai 2016
Indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond	2,1	(3,2)	1,2		1,3	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	8,5	3,4	2,7		2,6	
Indice mixte	8,3	2,9	2,9			
Indice mixte précédent	8,2	2,8	2,8			

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

Le taux LIBOR en \$ US à 3 mois est le taux d'intérêt moyen auquel certaines banques londoniennes veulent s'accorder des prêts en dollars américains d'une durée de 3 mois.

Le taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US) est le taux d'intérêt moyen auquel certaines banques londoniennes veulent s'accorder des prêts en dollars américains d'une durée de 3 mois.

L'indice Bloomberg Global Aggregate Credit ex. Emerging Markets Bond (couvert en \$ CA) est un sous-ensemble de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit qui ne tient pas compte des obligations de marchés émergents.

L'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond est un indice obligataire diversifié se composant de titres de gouvernements et de sociétés, de titres hypothécaires et de titres adossés à des actifs, de bonne qualité ou mieux.

L'indice ICE Bank of America Merrill Lynch BB-B U.S. Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA) est un sous-ensemble de l'indice Bank of America Merrill Lynch US Cash Pay High Yield qui comprend tous les titres portant la note BB1 à B3, inclusivement. L'indice Bank of America Merrill Lynch US Cash Pay High Yield suit le rendement des titres de créance de sociétés de qualité inférieure libellés en dollars américains et émis sur le marché des États-Unis, pour lesquels s'effectue actuellement le paiement des coupons.

L'indice ICE BofA BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained (couvert en \$ CA) est composé de tous les titres de l'indice ICE BofA Global High Yield qui ont une note de BB-B selon la moyenne des notes attribuées par Moody's, S&P et Fitch, et dont leurs risques sont propres à ceux des pays développés. L'indice ICE BofA Global High Yield suit le rendement des titres de créance de sociétés de qualité inférieure libellés en dollars américains, en dollars canadiens, en livres sterling et en euros et émis sur les principaux marchés nationaux et le marché des euro-obligations.

L'indice JPMorgan EMBI Global Diversified Bond (couvert en \$ CA) est un indice d'obligations souveraines des marchés émergents, libellé en dollars américains et qui a une pondération unique. Son schéma de distribution permet une répartition plus uniforme de la pondération entre les pays des indices (par rapport à EMBI Global). Les obligations Brady libellées en dollars américains, les euro-obligations et les titres de créance négociés qui sont émis par des entités souveraines et quasi souveraines peuvent être compris dans cet indice.

L'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US) est conçu pour refléter les placements dans le marché des prêts à effet de levier libellés en dollars américains.

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)

Le Mandat investit dans les parts de ses fonds sous-jacents. Vous pouvez trouver le prospectus et des renseignements supplémentaires sur les fonds sous-jacents en consultant le site www.sedarplus.ca.

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>
Obligations en devises	77,5	Fonds de créances mondiales CIBC, série O	9,5
Fonds d'investissement d'obligations internationales	9,5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3	Ares Strategic Income Fund, catégorie I	5,2
Fonds d'investissement d'obligations américaines	5,2	Obligation du Trésor des États-Unis, 4,63 %, 2025/02/28	4,7
Obligations de sociétés	2,4	Obligation du Trésor des États-Unis, 0,88 %, 2030/11/15	2,0
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	0,1	République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 2031/02/15	1,0
		Freddie Mac, catégorie PF, série 4851, taux flottant, 5,70 %, 2057/08/15	0,9
		Gouvernement du Japon, série 436, 0,01 %, 2024/05/01	0,9
		Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,25 %, 2032/06/07	0,9
		États-Unis du Mexique, série M, 7,75 %, 2042/11/13	0,8
		République d'Indonésie, série FR59, 7,00 %, 2027/05/15	0,8
		République fédérale d'Allemagne, 1,70 %, 2032/08/15	0,7
		New Residential Mortgage Loan Trust, catégorie B1, série 20-NQM1, taux variable, rachetable, 3,81 %, 2060/01/26	0,7
		Obligation du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 2026/11/15	0,7
		Obligation du Trésor des États-Unis, 1,38 %, 2050/08/15	0,7
		Fannie Mae, catégorie MF, série 18-86, taux flottant, 5,70 %, 2048/12/25	0,6
		Banc of America Funding Corp., catégorie 7A5, série 07-5, rachetable, 6,50 %, 2047/07/25	0,6
		CoreVest American Finance Lender LLC, catégorie D, série 19-2, rachetable, 4,22 %, 2051/06/15	0,6
		République de Pologne, série 0432, 1,75 %, 2032/04/25	0,6
		Fannie Mae, catégorie 2A1, série 22-M4, taux variable, 1,25 %, 2030/09/25	0,5
		Canyon Capital CLO Ltd., catégorie DR, série 16-2A, taux flottant, rachetable, 8,72 %, 2031/10/15	0,5
		Countrywide Alternative Loan Trust, catégorie A1, série 06-12CB, rachetable, 6,00 %, 2036/05/25	0,5
		Obligation du Trésor des États-Unis, 0,63 %, 2027/03/31	0,5
		Vibrant CLO Ltd., catégorie A2R, série 15-3A, taux flottant, rachetable, 7,44 %, 2031/10/20	0,5
		Countrywide Alternative Loan Trust, catégorie A5, série 06-16CB, rachetable, 6,00 %, 2036/06/25	0,4

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.