

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

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

Risque

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

Pour la période close le 31 août 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*), CIBC Private Wealth Advisors, Inc. (désignée *CIBC PWA*), Great Lake Advisors, LLC (auparavant Rothschild & Co Asset Management US Inc.) (désignée *Great Lakes*) et Morgan Stanley Investment Management Inc. (désignée *Morgan Stanley*) fournissent des conseils en placement et des services de gestion de placements au Mandat. La stratégie de placement et le pourcentage du portefeuille attribué à *GACI* et à ces sous-conseillers en valeurs sont présentés ci-dessous. La répartition du portefeuille peut changer de temps à autre.

- CIBC PWA : actions de base, environ 65 %
- GACI : gestion active des positions en devises et actions de base, environ 15 %

- Great Lakes : actions de valeur relative de sociétés à forte capitalisation, environ 10 %
- Morgan Stanley : occasions de croissance, environ 10 %

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

La valeur liquidative du Mandat est passée de 407 143 \$ au 31 août 2022 à 452 592 \$ au 31 août 2023, en hausse de 11 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements, en partie contrebalancé par des rachats nets de 6 708 \$.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de 11,5 % pour la période, contre 19,8 % pour son indice de référence, soit l'indice S&P 500 (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 boursiers américains ont continué de progresser, malgré l'incertitude macroéconomique mondiale, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation élevée. L'économie américaine est demeurée résiliente grâce à la vigueur du marché de l'emploi et des dépenses gouvernementales. Même si l'inflation est demeurée élevée, elle a montré des signes de ralentissement. Le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine a temporairement marqué une pause dans les hausses de taux d'intérêt en attendant d'obtenir de nouvelles données sur la croissance économique, les retombées des turbulences dans le secteur bancaire et le contexte de hausse des taux d'intérêt dans son ensemble.

Les tensions entre la Chine et les États-Unis se sont intensifiées dans la foulée des préoccupations sur la sécurité nationale et des obstacles aux échanges. L'essoufflement de l'économie chinoise a également miné la confiance des investisseurs à l'échelle mondiale.

Les marchés boursiers ont progressé de plus de 25 % par rapport aux creux atteints en octobre 2022. Cependant, le rendement des marchés boursiers a été principalement attribuable à un groupe de sociétés du secteur des technologies de l'information de choix qui dominent dans le domaine de l'intelligence artificielle.

Dans la composante actions de base du Mandat, une participation limitée aux marchés boursiers, notamment dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communications, a freiné le rendement. L'exposition aux banques dans le contexte de volatilité entourant les banques régionales au début de 2023 a compromis le rendement. Une légère pondération dans SVB Financial Group a miné le rendement, du fait que les clients de la société ont retiré des capitaux de la banque à la suite d'une restructuration du portefeuille de titres détenus jusqu'à leur échéance. Une position dans NextEra Energy Inc. a également nuí au rendement, son action ayant subi l'incidence de l'augmentation du coût des intrants, de la hausse des taux d'intérêt et de l'intensification des pressions réglementaires.

Une légère sous-pondération dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des biens de consommation de base a favorisé le rendement de la composante actions de base, les deux secteurs ayant affiché un rendement inférieur. Une exposition modérée aux actions se situant dans le quintile le plus bas de la capitalisation boursière a également contribué au rendement. Les positions dans Alphabet Inc. et Salesforce Inc. ont contribué au rendement. Les données d'Alphabet sur le stockage infonuagique, les revenus publicitaires, la croissance du nombre d'abonnés YouTube et l'intégration de l'intelligence artificielle dans divers secteurs d'activité ont légèrement dépassé les attentes. Salesforce a tiré parti des commentaires recueillis auprès des actionnaires activistes dans le cadre de la restructuration des coûts du modèle d'exploitation de la société.

CIBC PWA a ouvert de nouvelles positions dans Prologis Inc., Pfizer Inc. et Cheniere Energy Inc., en raison des possibilités offertes par la solidité financière de ces dernières et leur évaluation. De nombreuses positions existantes ont été accrues en raison de l'évaluation, notamment celles dans Danaher Corp., ConocoPhillips et Home Depot Inc. Les positions dans SVB Financial Group, American Water Works Co. Inc. et The Charles Schwab Corp. ont été dénouées en raison de la détérioration de l'évaluation de ces entreprises. De même, les positions dans T-Mobile US Inc. et Stryker Corp. ont été réduites en raison de la détérioration de l'évaluation de ces entreprises, tandis que la position dans Linde PLC a été réduite pour atténuer le risque.

Au sein de la composante gestion active des positions en devises et actions de base du Mandat, les positions dans des sociétés qui composent les indices S&P 500 Alternative Carriers, S&P 500 Regional Banks et S&P 500 Personal Care Products sont celles qui ont affiché le pire rendement. Sur le plan des devises, les positions dans des titres libellés en yens japonais, en dollars taiwanais et en renminbi chinois ont nuí au rendement. Les indices S&P 500 Semiconductors, S&P 500 Homebuilding et S&P 500 Oil and Gas Equipment sont ceux qui ont dégagé le meilleur rendement. En ce qui a trait aux devises, les positions dans des titres libellés en zlotys polonais, en pesos mexicains et en forints hongrois sont celles qui ont dégagé le meilleur rendement.

Dans la composante actions de valeur relative de sociétés à forte capitalisation du Mandat, la sélection des titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services aux consommateurs et du transport a nuí au rendement. Une surpondération modérée dans le secteur des soins de santé et une sous-pondération modérée dans le secteur des services commerciaux ont également affaibli le rendement. Parmi les positions ayant nuí au rendement, mentionnons celles dans PayPal Holdings Inc., CVS Health Corp. et American Tower Corp. La position dans PayPal Holdings a affiché un rendement inférieur dans la foulée des préoccupations des investisseurs entourant la concurrence et les marges. CVS Health a souffert des préoccupations liées à l'accroissement des réductions de taux dans Medicare Advantage. American Tower a souffert de la hausse des taux d'intérêt et du raffermissement du dollar américain.

La sélection de titres dans les secteurs de l'énergie, des technologies de l'information et des soins de santé a contribué au rendement de la composante actions de valeur relative de sociétés à forte capitalisation. La surpondération modérée dans le secteur des technologies de l'information et de la fabrication ainsi qu'une sous-pondération modérée dans le secteur des services publics ont également été favorables au rendement. Parmi les moteurs du rendement, soulignons Broadcom Inc., Parker Hannifin Corp. et Eli Lilly and Co. Broadcom a affiché un rendement supérieur, ayant enregistré de nouveaux résultats solides par rapport à ceux de ses pairs. Parker Hannifin a publié de meilleurs résultats que prévu. Eli Lilly a affiché un rendement supérieur par suite d'annonces encourageantes concernant ses produits pour le traitement du diabète, de l'obésité et de l'Alzheimer.

Great Lakes a ajouté une position dans Abbott Laboratories en raison de sa croissance durable, de son bilan solide et de son exposition aux marchés finaux de la technologie médicale. Une position dans Oracle Corp. a été ajoutée en raison des progrès constants réalisés dans sa transition vers l'infonuagique. Une position dans S&P Global Inc. a été ouverte par suite du piètre rendement de son action. Les activités de l'entreprise ont subi les contrecoups de la hausse des taux d'intérêt et de la baisse des émissions de titres de créance, un revers qui devrait s'avérer temporaire. Les positions dans de grandes entreprises diversifiées présentant des bilans et des profils de flux de trésorerie solides ont été accrues en raison du contexte d'incertitude sur le plan macroéconomique. Parmi les positions qui ont été augmentées, mentionnons celles dans Berkshire Hathaway Inc., Honeywell International Inc. et CSX Corp.

Great Lakes a dénoué la position dans The Allstate Corp. en raison de préoccupations quant à une amélioration des marges liées à l'assurance automobile. Les positions dans Emerson Electric Co. et Cisco Systems Inc. ont été éliminées en faveur d'occasions relatives plus attrayantes dans les secteurs de la fabrication et des technologies de l'information, respectivement. Les positions dans ON Semiconductor Corp., Microsoft Corp. et Broadcom ont élargué après une période de rendement solide. Les positions dans Alphabet et Meta Platforms Inc. ont été réduites après que ces sociétés eurent été retirées de l'indice de valeur Russell 1000.

Au sein de la composante occasions de croissance du Mandat, la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communications et des soins de santé a nuí au rendement. Parmi les titres ayant nuí au rendement, mentionnons ceux

de ZoomInfo Technologies Inc., Datadog Inc. et Royalty Pharma PLC. ZoomInfo Technologies a présenté une croissance plus lente, des cycles de vente plus longs et des retards dans les commandes. Datadog a affiché de bons résultats, mais le cours de son action a chuté en raison des préoccupations persistantes quant au recul de la consommation de l'inflation et des enjeux au chapitre des coûts. Royalty Pharma a présenté d'excellents résultats, mais les investisseurs ont manifesté de l'inquiétude à l'égard des résultats des essais cliniques de certains des nouveaux traitements de ses partenaires.

Au sein de la composante occasions de croissance, la sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'industrie a été favorable au rendement. Parmi les moteurs du rendement, citons Shopify Inc., Uber Technologies Inc. et The Trade Desk Inc. Shopify a affiché un rendement supérieur en raison d'une excellente exécution commerciale lors d'initiatives clés dans un environnement économique plus difficile. Uber Technologies a fait preuve de résilience, la société déclarant une amélioration de la rentabilité. The Trade Desk a accru ses parts du marché de la publicité en général.

Morgan Stanley a effectué plusieurs opérations sur la base du profil risque-rendement relatif de chaque titre. Des positions dans Intellia Therapeutics Inc., ProKidney Corp. et Procore Technologies Inc. ont été ouvertes. Les positions existantes dans agilon health Inc. et Bill.com Holdings Inc. ont été accrues. Les positions dans MongoDB Inc., Unity Software Inc. et Veeva Systems Inc. ont été éliminées. Les positions dans 10X Genomics Inc., Illumina Inc. et Uber Technologies ont été réduites.

Événements récents

Le 30 septembre 2023, JPMorgan Asset Management (Canada) Inc. a remplacé Great Lakes et Morgan Stanley à titre de sous-conseiller en valeurs du Mandat. CIBC PWA continuera d'agir comme sous-conseiller en valeurs du Mandat.

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

Le 3 avril 2023, le Mandat privé d'actions américaines Renaissance a été renommé Mandat privé d'actions américaines 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 1,55 % à 1,50 % à l'égard des parts des catégories Plus, Plus T4, Plus T6, Plus-H, Plus-H T4 et Plus-H T6, et de 0,55 % à 0,50 % 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 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 des catégories O et OH), qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par le Mandat de frais d'administration fixes (majorés de la TPS/TVH applicable) au gestionnaire relativement à ces catégories de parts. Aucuns frais d'administration fixes ne sont exigibles à l'égard des parts des catégories O et OH. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Mandat (autres que certains frais du Mandat) attribuées aux parts des catégories O et OH du Mandat. Les frais d'administration fixes payables par le Mandat pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services au Mandat.

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

Sous-conseiller en valeurs

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

Placeur

Les parts des catégories C et I du Mandat ne peuvent être achetées que par l'entremise de CIBC Wood Gundy, une division de Marchés mondiaux CIBC inc. (désignée *MM CIBC*). Les parts de catégorie SM du Mandat ont été mises en vente et ne peuvent être achetées que par des fonds communs de placement, des services de répartition d'actifs ou des comptes sous gestion discrétionnaire offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe. Les parts des autres catégories du Mandat peuvent être achetées par l'entremise de courtiers et d'autres sociétés, dont les courtiers liés à GACI, comme la division de courtage à escompte Pro-Investisseurs CIBC de Services Investisseurs CIBC inc. (désignée *SI CIBC*), la division Service Impérial CIBC de SI CIBC, et MM CIBC. SI CIBC et MM CIBC sont des filiales en propriété exclusive de la Banque CIBC. GACI peut payer des commissions de vente et de suivi à ces courtiers relativement à la vente de parts du Mandat. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de vente et de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Mandat aux investisseurs.

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	16,19 \$	18,99 \$	17,29 \$	14,50 \$	14,04 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,31 \$	0,15 \$	0,47 \$	0,25 \$	0,24 \$
Total des charges	(0,30)	(0,30)	(0,29)	(0,30)	(0,28)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,10	0,14	1,00	3,02	1,19
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,20	(2,65)	2,98	(0,15)	(0,49)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	3,31 \$	(2,66) \$	4,16 \$	2,82 \$	0,66 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	0,17 \$	0,03 \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	2,34	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	– \$	0,17 \$	2,37 \$	– \$	– \$
Actif net à la fin de la période	18,04 \$	16,19 \$	18,99 \$	17,29 \$	14,50 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	24 915 \$	2 245 \$	2 995 \$	2 375 \$	1 928 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1 381 033	138 696	157 722	137 359	132 955
Ratio des frais de gestion ⁵	1,57 %	1,60 %	1,60 %	1,75 %	1,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,70 %	1,74 %	1,77 %	1,94 %	2,02 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	18,04 \$	16,19 \$	18,99 \$	17,29 \$	14,50 \$

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	14,22 \$	17,28 \$	14,27 \$	12,53 \$	12,63 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,25 \$	0,12 \$	0,35 \$	0,17 \$	0,20 \$
Total des charges	(0,26)	(0,30)	(0,29)	(0,27)	(0,27)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	0,10	0,90	2,44	1,03
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,55	(2,35)	2,62	(0,07)	(0,63)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,54 \$	(2,43) \$	3,58 \$	2,27 \$	0,33 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,36 \$	0,47 \$	0,39 \$	0,35 \$	0,31 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,24	0,20	0,18	0,15	0,15
Total des distributions³	0,60 \$	0,67 \$	0,57 \$	0,50 \$	0,46 \$
Actif net à la fin de la période	15,14 \$	14,22 \$	17,28 \$	14,27 \$	12,53 \$

Mandat privé d'actions américaines 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	1,65 %	1,73 %	1,73 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,80 %	1,85 %	1,86 %	2,03 %	2,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	15,14 \$	14,22 \$	17,28 \$	14,27 \$	12,53 \$

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	10,55 \$	13,11 \$	13,16 \$	11,79 \$	12,12 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,23 \$	0,10 \$	0,25 \$	0,16 \$	0,19 \$
Total des charges	(0,20)	(0,23)	(0,19)	(0,25)	(0,25)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,02)	0,09	0,52	2,28	0,98
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,13	(1,77)	2,03	(0,07)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,14 \$	(1,81) \$	2,61 \$	2,12 \$	0,32 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,40 \$	0,57 \$	0,78 \$	0,48 \$	0,44 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	2,18	–	–
Remboursement de capital	0,26	0,19	–	0,22	0,22
Total des distributions ³	0,66 \$	0,76 \$	2,96 \$	0,70 \$	0,66 \$
Actif net à la fin de la période	11,03 \$	10,55 \$	13,11 \$	13,16 \$	11,79 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus T6

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	122 \$	117 \$	145 \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	11 055	11 055	11 054	3	3
Ratio des frais de gestion ⁵	1,70 %	1,73 %	1,73 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,80 %	1,85 %	1,93 %	2,03 %	2,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	11,03 \$	10,55 \$	13,11 \$	13,16 \$	11,79 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	15,30 \$	18,82 \$	14,91 \$	12,79 \$	13,09 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,89) \$	(0,08) \$	(1,31) \$	(0,06) \$	(0,46) \$
Total des charges	(0,07)	(0,28)	0,01	(0,24)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,09)	(0,21)	0,92	2,37	1,00
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,01	(2,67)	1,75	0,04	(0,68)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	(0,04) \$	(3,24) \$	1,37 \$	2,11 \$	(0,31) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	0,06 \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,36	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	0,06 \$	0,36 \$	– \$	– \$
Actif net à la fin de la période	16,23 \$	15,30 \$	18,82 \$	14,91 \$	12,79 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-H

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	5 \$	6 \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	1	355	293	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	1,71 %	1,71 %	1,73 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,81 %	1,84 %	1,87 %	2,03 %	2,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	16,23 \$	15,30 \$	18,82 \$	14,91 \$	12,79 \$

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	11,95 \$	15,43 \$	12,57 \$	11,17 \$	11,85 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,99) \$	(0,19) \$	1,56 \$	– \$	(0,40) \$
Total des charges	(0,09)	(0,21)	(0,34)	(0,21)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	(0,17)	0,11	2,04	0,89
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,55	(2,29)	2,08	0,09	(0,57)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,50 \$	(2,86) \$	3,41 \$	1,92 \$	(0,23) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,29 \$	0,42 \$	0,36 \$	0,32 \$	0,27 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,12	–	–
Remboursement de capital	0,21	0,18	0,04	0,14	0,15
Total des distributions³	0,50 \$	0,60 \$	0,52 \$	0,46 \$	0,42 \$
Actif net à la fin de la période	11,94 \$	11,95 \$	15,43 \$	12,57 \$	11,17 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-H 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	1,65 %	1,73 %	1,73 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,80 %	1,85 %	1,86 %	2,03 %	2,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	11,94 \$	11,95 \$	15,43 \$	12,57 \$	11,17 \$

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	10,82 \$	14,27 \$	11,74 \$	10,74 \$	11,60 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,82) \$	(0,17) \$	1,57 \$	(0,13) \$	(0,34) \$
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,32)	(0,18)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	(0,15)	0,04	1,92	0,86
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,42	(2,13)	1,96	0,08	(0,59)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,53 \$	(2,64) \$	3,25 \$	1,69 \$	(0,22) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,40 \$	0,58 \$	0,50 \$	0,45 \$	0,40 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,09	–	–
Remboursement de capital	0,29	0,25	0,14	0,20	0,22
Total des distributions³	0,69 \$	0,83 \$	0,73 \$	0,65 \$	0,62 \$
Actif net à la fin de la période	10,63 \$	10,82 \$	14,27 \$	11,74 \$	10,74 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	2	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	1,65 %	1,73 %	1,73 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	1,80 %	1,85 %	1,86 %	2,03 %	2,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	10,63 \$	10,82 \$	14,27 \$	11,74 \$	10,74 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie C

Date de début des activités : 21 février 2006

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	25,37 \$	29,80 \$	27,12 \$	22,82 \$	22,16 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,57 \$	0,24 \$	0,74 \$	0,39 \$	0,37 \$
Total des charges	(0,55)	(0,58)	(0,56)	(0,56)	(0,52)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	0,27	1,58	4,29	1,83
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,81	(4,22)	4,54	(0,15)	(1,01)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	2,78 \$	(4,29) \$	6,30 \$	3,97 \$	0,67 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	0,22 \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	3,61	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	0,22 \$	3,61 \$	– \$	– \$
Actif net à la fin de la période	28,18 \$	25,37 \$	29,80 \$	27,12 \$	22,82 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie C

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	4 373 \$	4 146 \$	5 871 \$	4 737 \$	4 787 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	155 162	163 426	197 004	174 654	209 755
Ratio des frais de gestion ⁵	1,92 %	1,92 %	1,92 %	2,09 %	2,09 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	1,92 %	1,92 %	1,96 %	2,17 %	2,23 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	28,18 \$	25,37 \$	29,80 \$	27,12 \$	22,82 \$

Actif net par part¹ du Mandat - parts de catégorie I

Date de début des activités : 21 février 2006

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	29,83 \$	35,10 \$	30,81 \$	25,73 \$	24,81 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,68 \$	0,28 \$	0,87 \$	0,44 \$	0,42 \$
Total des charges	(0,30)	(0,31)	(0,30)	(0,32)	(0,30)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	0,22	1,89	4,73	2,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,34	(4,56)	5,17	0,08	(1,20)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	3,65 \$	(4,37) \$	7,63 \$	4,93 \$	0,96 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	0,73 \$	0,27 \$	0,11 \$	0,10 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	3,13	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	0,73 \$	3,40 \$	0,11 \$	0,10 \$
Actif net à la fin de la période	33,51 \$	29,83 \$	35,10 \$	30,81 \$	25,73 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie I

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	814 \$	847 \$	1 061 \$	941 \$	1 070 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	24 277	28 384	30 221	30 549	41 576
Ratio des frais de gestion ⁵	0,78 %	0,77 %	0,77 %	0,94 %	0,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,78 %	0,77 %	0,82 %	1,03 %	1,09 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	33,51 \$	29,83 \$	35,10 \$	30,81 \$	25,73 \$

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	18,54 \$	21,66 \$	17,74 \$	14,80 \$	14,25 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,42 \$	0,18 \$	0,61 \$	0,27 \$	0,24 \$
Total des charges	(0,16)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,04)	0,19	1,01	2,31	1,19
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,10	(3,17)	4,73	(1,50)	(0,80)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	2,32 \$	(2,97) \$	6,18 \$	0,91 \$	0,48 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	0,32 \$	0,14 \$	0,05 \$	0,05 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,61	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	0,32 \$	0,75 \$	0,05 \$	0,05 \$
Actif net à la fin de la période	20,85 \$	18,54 \$	21,66 \$	17,74 \$	14,80 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-F

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	845 \$	788 \$	1 292 \$	368 \$	687 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	40 511	42 521	59 660	20 718	46 445
Ratio des frais de gestion ⁵	0,65 %	0,66 %	0,70 %	0,88 %	0,87 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,65 %	0,66 %	0,73 %	0,90 %	0,92 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	20,85 \$	18,54 \$	21,66 \$	17,74 \$	14,80 \$

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	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$	12,97 \$	12,89 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,28 \$	0,13 \$	0,40 \$	0,19 \$	0,20 \$
Total des charges	(0,13)	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,02)	0,10	0,96	2,56	1,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,67	(2,51)	2,78	(0,05)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,80 \$	(2,43) \$	4,00 \$	2,55 \$	0,51 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,39 \$	0,51 \$	0,42 \$	0,36 \$	0,31 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,25	0,21	0,18	0,16	0,16
Total des distributions ³	0,64 \$	0,72 \$	0,60 \$	0,52 \$	0,47 \$
Actif net à la fin de la période	16,39 \$	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$	12,97 \$

Mandat privé d'actions américaines 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	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	16,39 \$	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$	12,97 \$

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	13,42 \$	16,57 \$	13,79 \$	12,15 \$	12,31 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,24 \$	0,12 \$	0,36 \$	0,18 \$	0,19 \$
Total des charges	(0,11)	(0,13)	(0,13)	(0,11)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,01)	0,09	0,87	1,97	0,95
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,47	(2,24)	2,52	(0,80)	(0,86)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,59 \$	(2,16) \$	3,62 \$	1,24 \$	0,14 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,51 \$	0,67 \$	0,57 \$	0,50 \$	0,44 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,34	0,29	0,25	0,22	0,23
Total des distributions ³	0,85 \$	0,96 \$	0,82 \$	0,72 \$	0,67 \$
Actif net à la fin de la période	14,13 \$	13,42 \$	16,57 \$	13,79 \$	12,15 \$

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	11
Ratio des frais de gestion ⁵	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	14,13 \$	13,42 \$	16,57 \$	13,79 \$	12,15 \$

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

Date de début des activités : 31 mai 2016

	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	16,67 \$	21,42 \$	16,52 \$	13,74 \$	13,69 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(1,03) \$	– \$	2,55 \$	(0,12) \$	(0,17) \$
Total des charges	(0,01)	(0,13)	(0,28)	(0,11)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	0,25	0,06	2,60	1,10
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,26	(1,36)	2,65	(0,66)	(0,41)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,28 \$	(1,24) \$	4,98 \$	1,71 \$	0,43 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	1,22 \$	0,12 \$	0,04 \$	0,03 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	1,22 \$	0,12 \$	0,04 \$	0,03 \$
Actif net à la fin de la période	17,94 \$	16,67 \$	21,42 \$	16,52 \$	13,74 \$

Mandat privé d'actions américaines CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-FH

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	70 \$	65 \$	262 \$	248 \$	185 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	3 916	3 916	12 217	15 001	13 422
Ratio des frais de gestion ⁵	0,66 %	0,68 %	0,65 %	0,89 %	0,89 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,66 %	0,69 %	0,77 %	1,00 %	1,05 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	17,94 \$	16,67 \$	21,42 \$	16,52 \$	13,74 \$

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	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$	11,78 \$	12,25 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,99) \$	(0,20) \$	1,45 \$	0,06 \$	(0,34) \$
Total des charges	–	(0,07)	(0,21)	(0,11)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	(0,18)	0,22	2,21	0,94
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,71	(2,52)	2,29	0,19	(0,59)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,77 \$	(2,97) \$	3,75 \$	2,35 \$	(0,03) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,33 \$	0,45 \$	0,38 \$	0,34 \$	0,28 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,13	–	–
Remboursement de capital	0,23	0,20	0,04	0,14	0,15
Total des distributions³	0,56 \$	0,65 \$	0,55 \$	0,48 \$	0,43 \$
Actif net à la fin de la période	13,40 \$	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$	11,78 \$

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	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	13,40 \$	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$	11,78 \$

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	11,48 \$	14,96 \$	12,35 \$	11,05 \$	11,76 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,79) \$	(0,20) \$	1,33 \$	(0,05) \$	(0,36) \$
Total des charges	(0,01)	(0,05)	(0,18)	(0,09)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	(0,18)	0,20	2,00	0,89
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,51	(2,21)	2,05	0,12	(0,58)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,74 \$	(2,64) \$	3,40 \$	1,98 \$	(0,09) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,42 \$	0,60 \$	0,52 \$	0,47 \$	0,40 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,10	–	–
Remboursement de capital	0,30	0,26	0,14	0,20	0,22
Total des distributions³	0,72 \$	0,86 \$	0,76 \$	0,67 \$	0,62 \$
Actif net à la fin de la période	11,48 \$	11,48 \$	14,96 \$	12,35 \$	11,05 \$

Mandat privé d'actions américaines 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	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	11,48 \$	11,48 \$	14,96 \$	12,35 \$	11,05 \$

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	19,14 \$	22,12 \$	17,42 \$	14,55 \$	14,01 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,36 \$	0,16 \$	0,47 \$	0,21 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,17)	(0,18)	(0,16)	(0,18)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	0,12	1,13	2,92	1,15
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,12	(3,08)	3,26	(0,09)	(0,67)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	2,28 \$	(2,98) \$	4,70 \$	2,86 \$	0,54 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Actif net à la fin de la période	21,42 \$	19,14 \$	22,12 \$	17,42 \$	14,55 \$

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	2	2	2	2	2
Ratio des frais de gestion ⁵	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	21,42 \$	19,14 \$	22,12 \$	17,42 \$	14,55 \$

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	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$	12,97 \$	12,89 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,28 \$	0,13 \$	0,40 \$	0,19 \$	0,20 \$
Total des charges	(0,13)	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,02)	0,10	0,96	2,56	1,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,67	(2,51)	2,78	(0,05)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,80 \$	(2,43) \$	4,00 \$	2,55 \$	0,51 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,39 \$	0,51 \$	0,42 \$	0,36 \$	0,31 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,25	0,21	0,18	0,16	0,16
Total des distributions³	0,64 \$	0,72 \$	0,60 \$	0,52 \$	0,47 \$
Actif net à la fin de la période	16,39 \$	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$	12,97 \$

Mandat privé d'actions américaines 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	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	16,39 \$	15,24 \$	18,40 \$	14,98 \$	12,97 \$

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	13,46 \$	16,62 \$	13,85 \$	12,25 \$	12,46 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,24 \$	0,12 \$	0,36 \$	0,18 \$	0,19 \$
Total des charges	(0,11)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,02)	0,09	0,88	2,39	1,00
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,45	(2,26)	2,53	(0,05)	(0,59)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,56 \$	(2,18) \$	3,64 \$	2,38 \$	0,46 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,51 \$	0,68 \$	0,57 \$	0,51 \$	0,44 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,34	0,29	0,26	0,22	0,23
Total des distributions ³	0,85 \$	0,97 \$	0,83 \$	0,73 \$	0,67 \$
Actif net à la fin de la période	14,15 \$	13,46 \$	16,62 \$	13,85 \$	12,25 \$

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	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	14,15 \$	13,46 \$	16,62 \$	13,85 \$	12,25 \$

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	16,03 \$	19,63 \$	15,53 \$	13,13 \$	13,24 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(1,30) \$	(0,27) \$	1,98 \$	(0,09) \$	(0,41) \$
Total des charges	0,01	(0,06)	(0,24)	(0,10)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	(0,23)	0,10	2,43	1,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,15	(3,04)	2,62	0,17	(0,70)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,92 \$	(3,60) \$	4,46 \$	2,41 \$	(0,11) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,36	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	– \$	0,36 \$	– \$	– \$
Actif net à la fin de la période	16,95 \$	16,03 \$	19,63 \$	15,53 \$	13,13 \$

Mandat privé d'actions américaines 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	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	16,95 \$	16,03 \$	19,63 \$	15,53 \$	13,13 \$

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	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$	11,78 \$	12,25 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,99) \$	(0,20) \$	1,45 \$	0,06 \$	(0,34) \$
Total des charges	–	(0,07)	(0,21)	(0,11)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	(0,18)	0,22	2,21	0,94
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,71	(2,52)	2,29	0,19	(0,59)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,77 \$	(2,97) \$	3,75 \$	2,35 \$	(0,03) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,33 \$	0,45 \$	0,38 \$	0,34 \$	0,28 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,13	–	–
Remboursement de capital	0,23	0,20	0,04	0,14	0,15
Total des distributions³	0,56 \$	0,65 \$	0,55 \$	0,48 \$	0,43 \$
Actif net à la fin de la période	13,40 \$	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$	11,78 \$

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	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	13,40 \$	13,18 \$	16,80 \$	13,63 \$	11,78 \$

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	11,47 \$	14,93 \$	12,33 \$	11,03 \$	11,83 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,79) \$	(0,19) \$	1,32 \$	(0,05) \$	(0,38) \$
Total des charges	(0,01)	(0,05)	(0,17)	(0,09)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	(0,18)	0,20	2,00	0,89
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,51	(2,21)	2,04	0,12	(0,62)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,74 \$	(2,63) \$	3,39 \$	1,98 \$	(0,14) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,42 \$	0,60 \$	0,52 \$	0,47 \$	0,40 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,10	–	–
Remboursement de capital	0,30	0,26	0,14	0,20	0,23
Total des distributions³	0,72 \$	0,86 \$	0,76 \$	0,67 \$	0,63 \$
Actif net à la fin de la période	11,46 \$	11,47 \$	14,93 \$	12,33 \$	11,03 \$

Mandat privé d'actions américaines 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	0,63 %	0,69 %	0,73 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,63 %	0,69 %	0,86 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	11,46 \$	11,47 \$	14,93 \$	12,33 \$	11,03 \$

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	33,74 \$	39,42 \$	34,98 \$	29,12 \$	28,04 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,76 \$	0,32 \$	0,99 \$	0,50 \$	0,47 \$
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,08)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	0,18	1,93	5,84	2,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	3,81	(5,33)	6,52	(0,28)	(1,31)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	4,45 \$	(4,90) \$	9,38 \$	5,98 \$	1,40 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,06 \$	0,85 \$	0,60 \$	0,31 \$	0,30 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	3,90	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	0,06 \$	0,85 \$	4,50 \$	0,31 \$	0,30 \$
Actif net à la fin de la période	38,14 \$	33,74 \$	39,42 \$	34,98 \$	29,12 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O

	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	421 453 \$	369 774 \$	366 163 \$	197 916 \$	158 054 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	11 050 925	10 960 753	9 288 584	5 657 818	5 427 325
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 %	0,14 %	0,13 %	0,07 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	38,14 \$	33,74 \$	39,42 \$	34,98 \$	29,12 \$

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	16,90 \$	20,45 \$	16,20 \$	13,53 \$	13,61 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(1,29) \$	(0,26) \$	2,02 \$	(0,02) \$	(0,43) \$
Total des charges	0,12	0,05	(0,13)	–	0,07
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	(0,22)	0,13	2,58	1,00
Profits latents (pertes latentes) pour la période	2,22	(3,11)	2,70	0,12	(0,73)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	1,11 \$	(3,54) \$	4,72 \$	2,68 \$	(0,09) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,49	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions ³	– \$	– \$	0,49 \$	– \$	– \$
Actif net à la fin de la période	18,01 \$	16,90 \$	20,45 \$	16,20 \$	13,53 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie OH

	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	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,05 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	19,38 %	15,94 %	41,33 %	220,65 %	47,23 %
Valeur liquidative par part	18,01 \$	16,90 \$	20,45 \$	16,20 \$	13,53 \$

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 C	Parts de catégorie I
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	45,80 %	0,00 %	57,33 %	55,96 %	0,00 %	0,00 %	50,60 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	54,20 %	100,00 %	42,67 %	44,04 %	100,00 %	100,00 %	49,40 %	100,00 %
	Parts de catégorie Plus-F	Parts de catégorie Plus-F T4	Parts de catégorie Plus-F T6	Parts de catégorie Plus-FH	Parts de catégorie Plus-FH T4	Parts de catégorie Plus-FH T6	Parts de catégorie Plus-N	Parts de catégorie Plus-N T4
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
	Parts de catégorie Plus-N T6	Parts de catégorie Plus-NH	Parts de catégorie Plus-NH T4	Parts de catégorie Plus-NH T6				
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %				
Frais d'administration, conseils en placement et profit	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %				

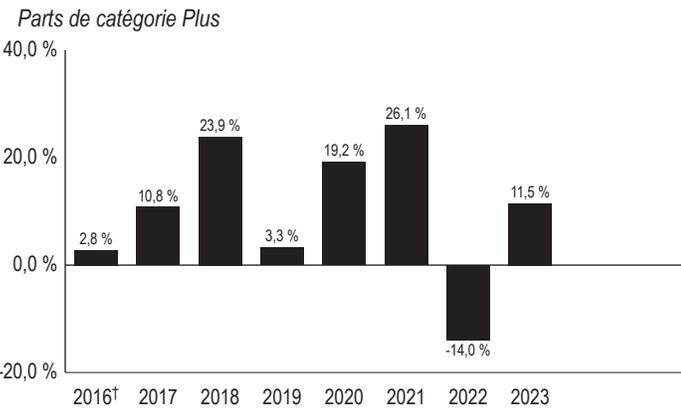
Rendement passé

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

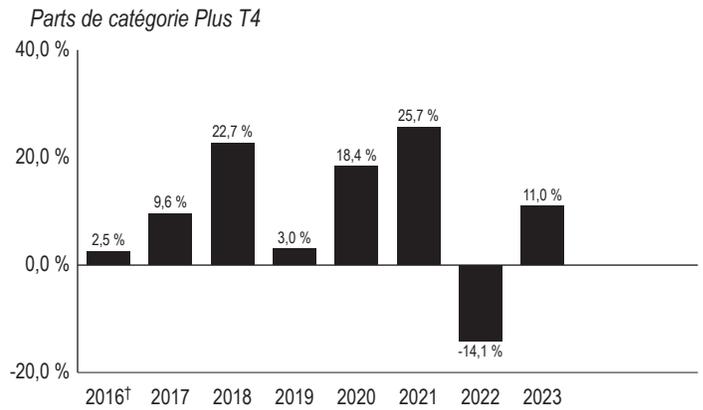
Les rendements du Mandat tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les catégories de parts est principalement attribuable aux écarts entre les ratios des frais de gestion et, pour les catégories de parts couvertes, les stratégies de couverture de change utilisées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

Rendements annuels

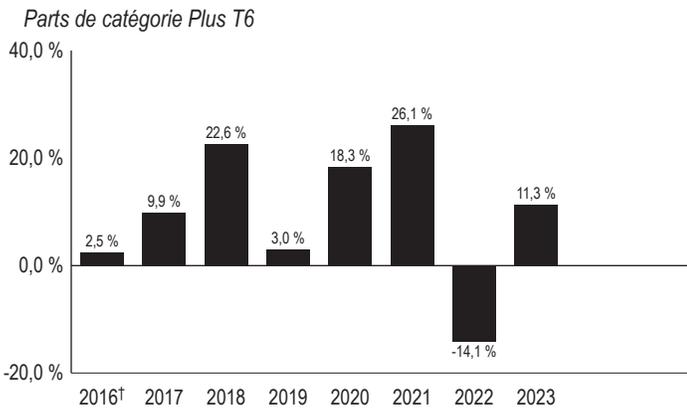
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Mandat pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31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



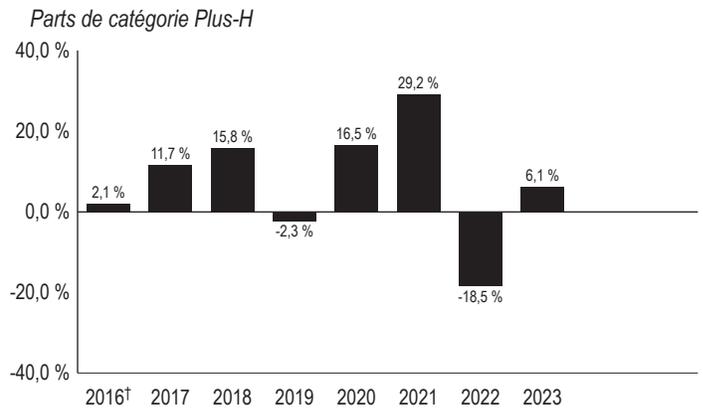
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.



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

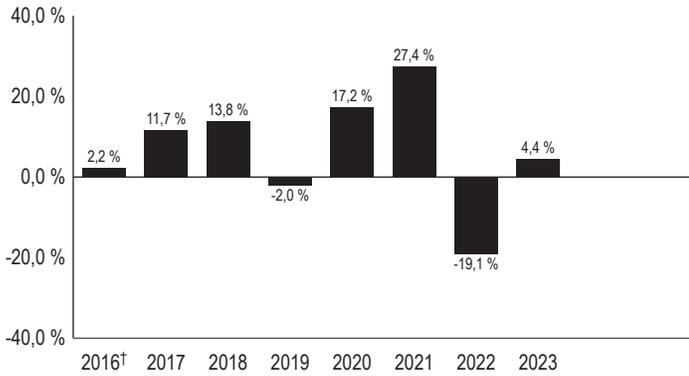


† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.



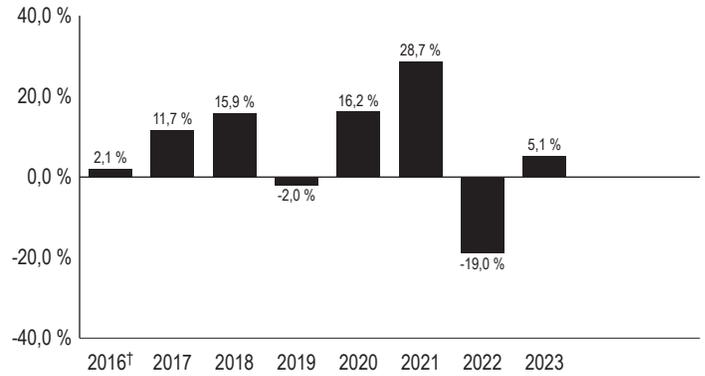
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H T4



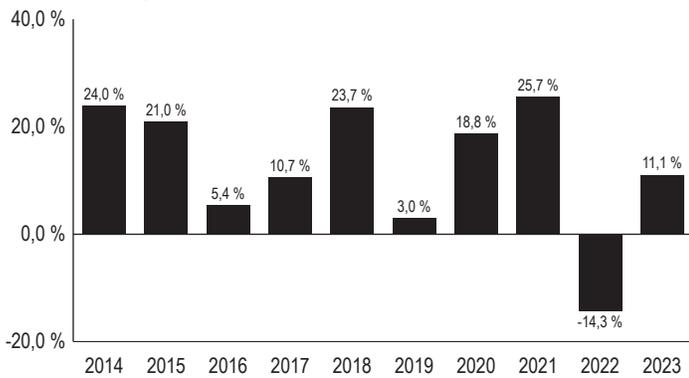
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H T6

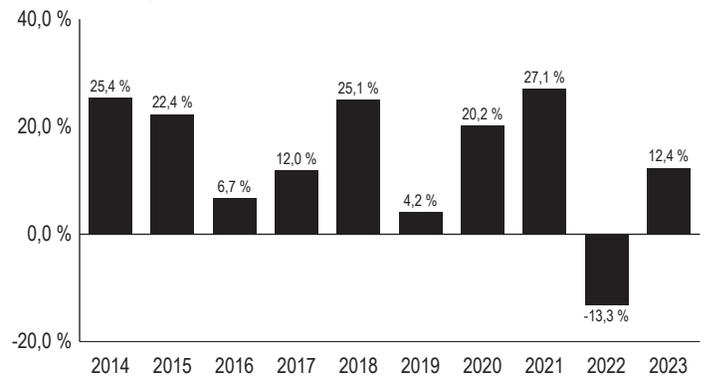


† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

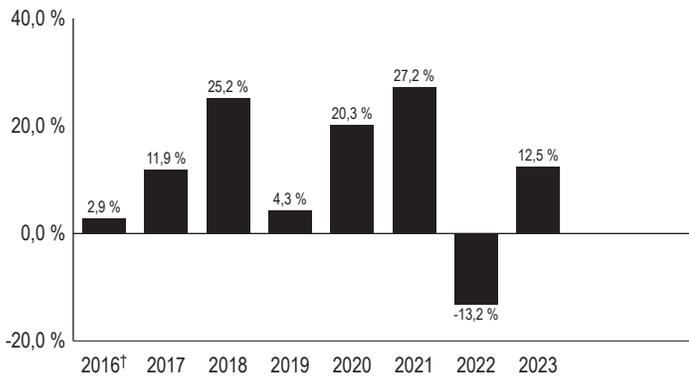
Parts de catégorie C



Parts de catégorie I

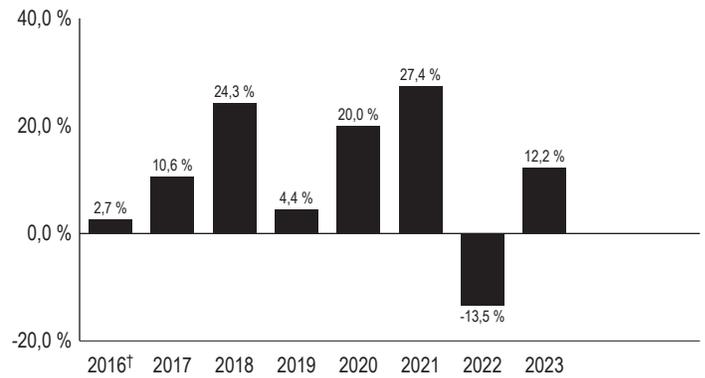


Parts de catégorie Plus-F



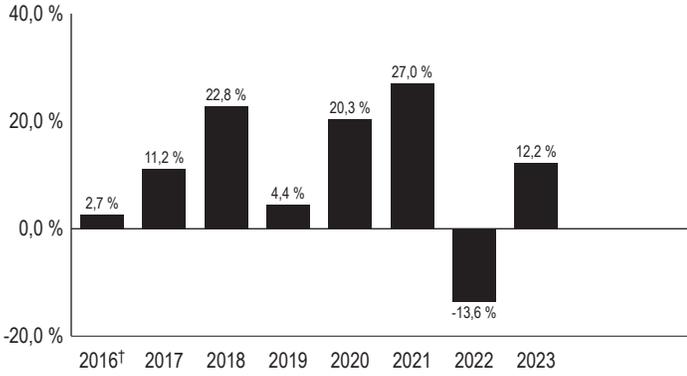
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T4



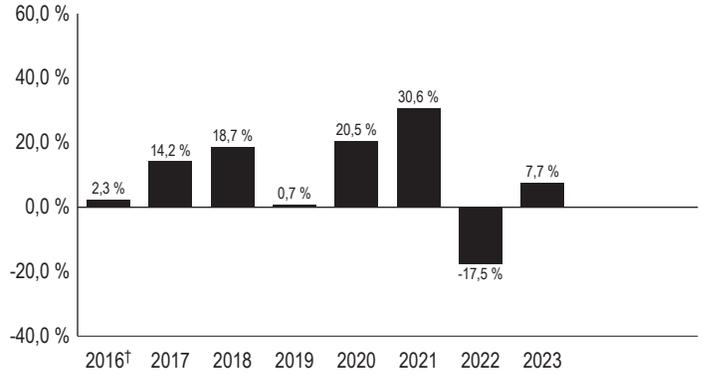
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F T6



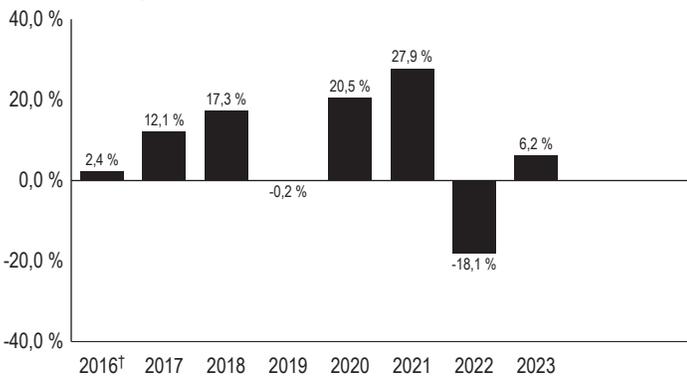
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH



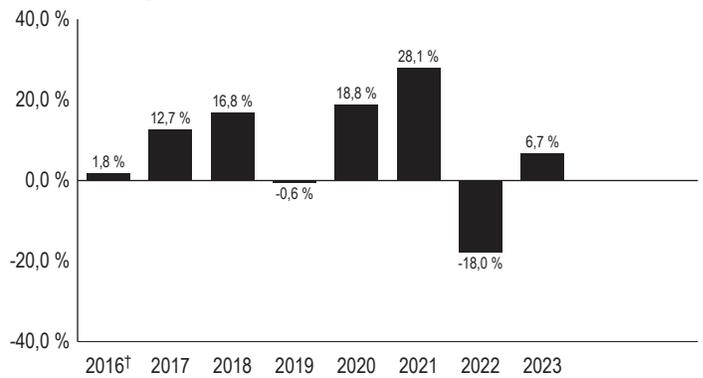
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH T4



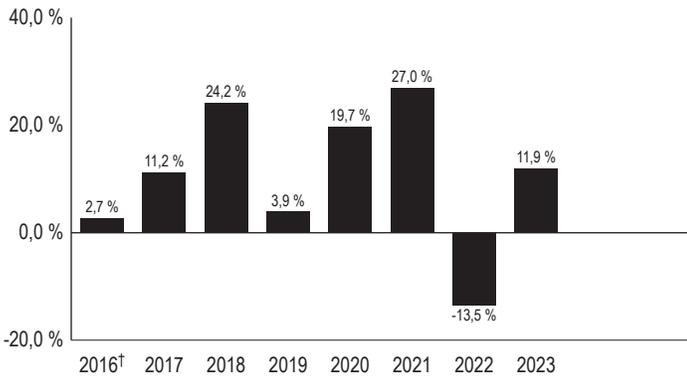
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH T6



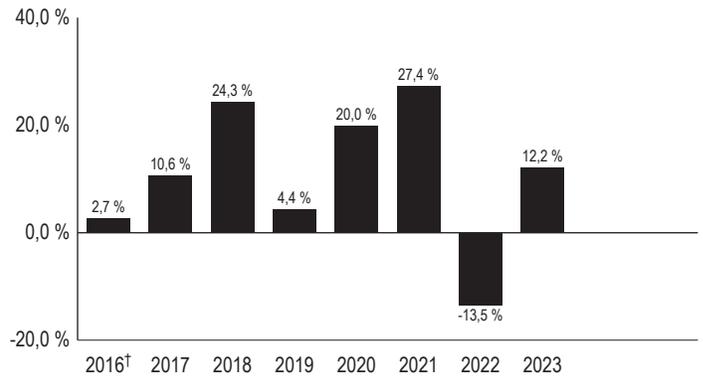
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N

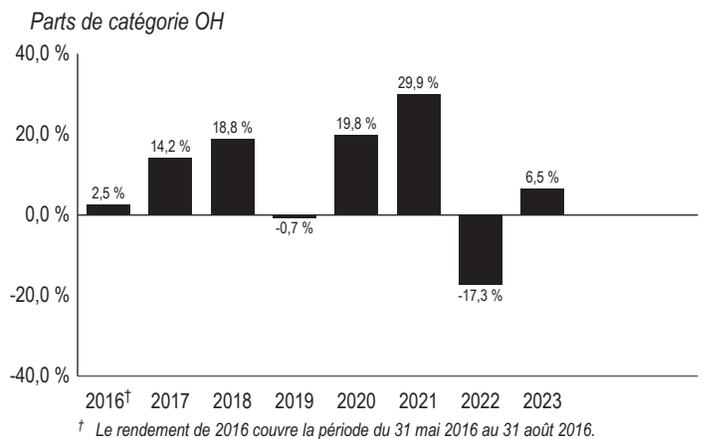
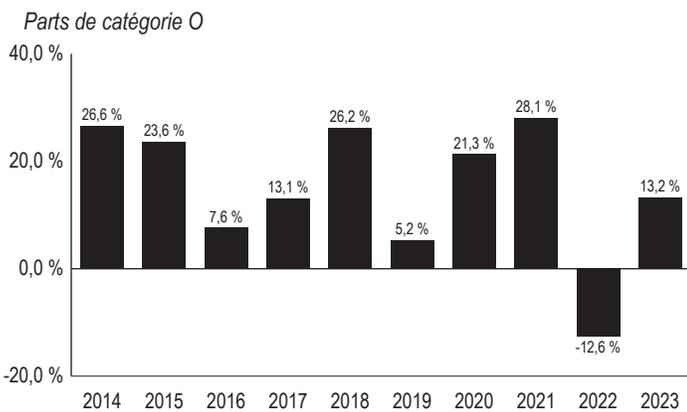
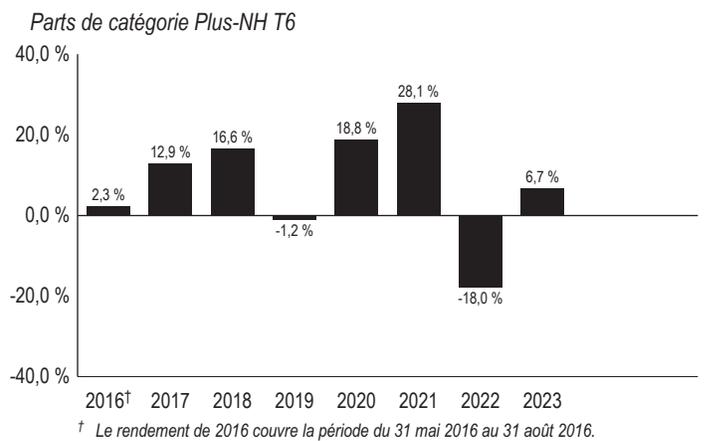
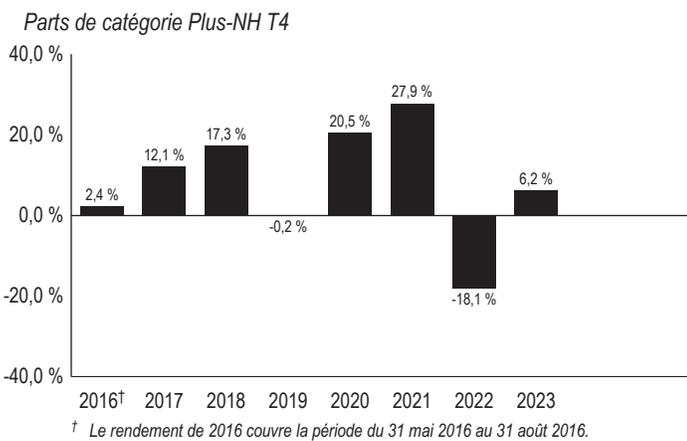
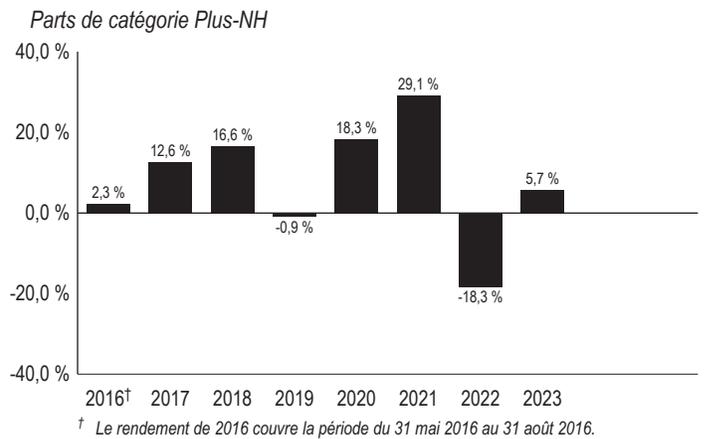
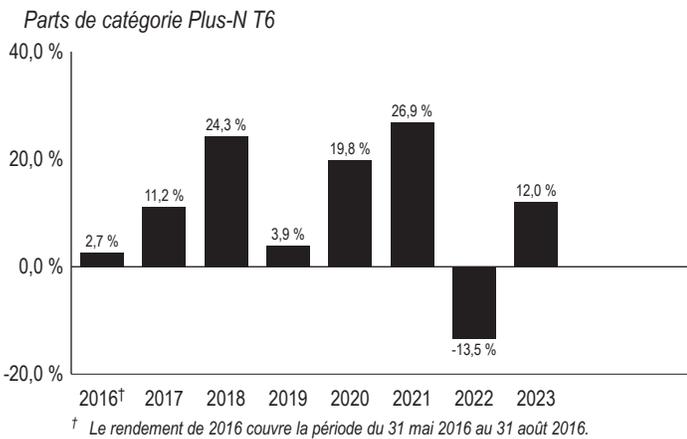


† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-N T4



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



Rendements composés annuels

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

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

Mandat privé d'actions américaines CIBC

	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans* (%)	ou depuis le début des activités* (%)	Date de début des activités
Parts de catégorie Plus	11,5	6,5	8,3		10,8	31 mai 2016
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9		13,7	
Parts de catégorie Plus T4	11,0	6,2	7,9		10,2	31 mai 2016
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9		13,7	
Parts de catégorie Plus T6	11,3	6,5	8,0		10,3	31 mai 2016
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9		13,7	
Parts de catégorie Plus-H	6,1	3,8	4,9		7,4	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	15,9	10,5	11,1		13,2	
Parts de catégorie Plus-H T4	4,4	2,5	4,3		6,7	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	15,9	10,5	11,1		13,2	
Parts de catégorie Plus-H T6	5,1	3,1	4,5		7,1	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	15,9	10,5	11,1		13,2	
Parts de catégorie C	11,1	6,2	7,9	12,2		21 février 2006
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9	15,7		
Parts de catégorie I	12,4	7,4	9,2	13,5		21 février 2006
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9	15,7		
Parts de catégorie Plus-F	12,5	7,5	9,3		11,8	31 mai 2016
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9		13,7	
Parts de catégorie Plus-F T4	12,2	7,3	9,1		11,4	31 mai 2016
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9		13,7	
Parts de catégorie Plus-F T6	12,2	7,2	9,1		11,3	31 mai 2016
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9		13,7	
Parts de catégorie Plus-FH	7,7	5,1	7,1		9,7	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	15,9	10,5	11,1		13,2	
Parts de catégorie Plus-FH T4	6,2	3,7	6,0		8,5	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	15,9	10,5	11,1		13,2	
Parts de catégorie Plus-FH T6	6,7	3,9	5,8		8,2	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	15,9	10,5	11,1		13,2	
Parts de catégorie Plus-N	11,9	7,1	8,9		11,3	31 mai 2016
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9		13,7	
Parts de catégorie Plus-N T4	12,2	7,3	9,1		11,4	31 mai 2016
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9		13,7	
Parts de catégorie Plus-N T6	12,0	7,1	8,9		11,3	31 mai 2016
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9		13,7	
Parts de catégorie Plus-NH	5,7	3,7	5,5		8,1	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	15,9	10,5	11,1		13,2	
Parts de catégorie Plus-NH T4	6,2	3,7	6,0		8,5	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	15,9	10,5	11,1		13,2	
Parts de catégorie Plus-NH T6	6,7	3,9	5,7		8,2	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	15,9	10,5	11,1		13,2	
Parts de catégorie O	13,2	8,2	10,1	14,5		15 mars 2005
Indice S&P 500	19,8	11,9	11,9	15,7		
Parts de catégorie OH	6,5	4,6	6,4		9,2	31 mai 2016
Indice S&P 500 (\$ US)	15,9	10,5	11,1		13,2	

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

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

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

Aperçu du portefeuille de placements (au 31 août 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.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Technologies de l'information	21,6	Microsoft Corp.	5,6
Services financiers	13,4	Contrat à terme standardisé sur indice S&P 500 Mini des États-Unis, septembre 2023	5,3
Soins de santé	13,2	Alphabet Inc., catégorie A	5,0
Consommation discrétionnaire	10,3	Amazon.com Inc.	4,1
Services de communications	9,0	Apple Inc.	3,3
Industrie	8,4	Trésorerie	3,0
Autres actions	7,4	Visa Inc., catégorie A	2,6
Contrats à terme standardisés – titres de participation	5,3	UnitedHealth Group Inc.	2,2
Énergie	4,6	Home Depot Inc. (The)	1,7
Biens de consommation de base	3,9	NextEra Energy Inc.	1,6
Trésorerie	3,0	Honeywell International Inc.	1,6
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)	Danaher Corp.	1,6
		Salesforce Inc.	1,4
		Cisco Systems Inc.	1,4
		Raytheon Technologies Corp.	1,4
		S&P Global Inc.	1,4
		Pioneer Natural Resources Co.	1,3
		Thermo Fisher Scientific Inc.	1,3
		JPMorgan Chase & Co.	1,3
		Linde PLC	1,2
		Adobe Inc.	1,2
		Intercontinental Exchange Inc.	1,2
		Abbott Laboratories	1,2
		AstraZeneca PLC, CAAÉ	1,2
		Roper Technologies Inc.	1,2

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.