

## Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

pour la période close le 29 février 2024

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

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels sur demande et sans frais, en composant le [1 888 888-3863](tel:18888883863), en nous adressant un courriel à l'adresse [info@gestiondactifscibc.com](mailto: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](http://www.investissementsrenaissance.ca) ou le site SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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

### Analyse du rendement du fonds par la direction

#### Résultats d'exploitation

Gestion d'actifs CIBC inc. (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 privé de revenu fixe multisectoriel CIBC (désigné le *Mandat*). La stratégie de placement et le pourcentage du portefeuille attribué à GACI et à ces sous-conseillers en valeurs sont présentés ci-dessous. La répartition du portefeuille peut changer de temps à autre.

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

Le Mandat avait également une pondération cible 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 pondération cible de 5 % aux titres de créance de sociétés fermées au moyen d'un placement dans 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 de six mois close le 29 février 2024. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Mandat est passée de 432 529 \$ au 31 août 2023 à 423 376 \$ au 29 février 2024, en baisse de 2 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 32 124 \$, contrebalancés en partie 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 2,6 % et 2,9 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice Bloomberg U.S. Aggregate et le taux LIBOR en \$ US à 3 mois (désignés les *indices de référence principaux*). 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. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Mandat.

Au cours de la période, les tensions géopolitiques, notamment le conflit au Moyen-Orient, ont continué de peser sur le rendement des marchés des capitaux.

Vers la fin de 2023, les investisseurs étaient d'avis que le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (désigné la *Réserve fédérale*) et la Banque du Canada allaient bientôt mettre fin aux cycles de hausses des taux d'intérêt. Par conséquent, les investisseurs s'attendent à des baisses des taux d'intérêt en 2024.

La Réserve fédérale et la Banque du Canada ont choisi de ne pas modifier leurs taux directeurs, ceux-ci ayant été fixés respectivement dans une fourchette de 5,25 % à 5,50 % et à 5,0 %, pour soutenir les efforts visant à ramener l'inflation au taux cible de 2 %. De même, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont suspendu leurs hausses de taux d'intérêt. La Banque du Japon a mis fin en décembre au plafond de 1 % imposé aux rendements des obligations du gouvernement du Japon à 10 ans. Lors de sa réunion de janvier 2024, la banque centrale a maintenu son taux de financement à un jour à un niveau négatif de 0,1 %.

En janvier, la Banque populaire de Chine a annoncé une série de mesures visant à soutenir l'économie du pays, y compris une réduction de 0,50 % de son taux de réserves obligatoires. La banque centrale s'est engagée à continuer de soutenir la croissance en 2024 dans un contexte de marché boursier en difficulté, de faiblesse de la demande des consommateurs et de ralentissement prolongé du secteur immobilier.

Les rendements des obligations d'État à l'échelle mondiale ont été en grande partie influencés par l'évolution des attentes quant au calendrier et au rythme des baisses de taux d'intérêt. Les rendements des obligations ont considérablement reculé au quatrième trimestre de 2023 avant de se redresser vers la fin de la période en raison de la résilience des données économiques aux États-Unis.

Les obligations de sociétés ont mieux fait, les écarts de taux (la différence entre le rendement des titres qui ont des échéances similaires, mais qui diffèrent sur le plan de la qualité du crédit) ayant continué à se resserrer. Ce scénario reflète la solide demande d'actifs

plus risqués, l'offre considérablement moins importante d'obligations nouvellement émises et l'amélioration plus importante que prévu de la rentabilité et des données fondamentales des titres de créance. Malgré le nombre record d'obligations émises au début de l'année, la demande a continué d'être supérieure à l'offre d'obligations nouvellement émises.

Au sein de la composante revenu variable du Mandat, l'exposition aux obligations de sociétés a favorisé le rendement. Une position dans les titres adossés à des prêts avec flux groupés (désignés les *TAP flux groupés*) a également favorisé le rendement. Les TAP flux groupés ont constitué la catégorie d'actifs à revenu fixe la plus performante en raison surtout de leurs taux variables dans un contexte de taux d'intérêt à court terme élevés. L'exposition aux titres adossés à des créances hypothécaires (désignés les *TACH*) résidentielles d'organismes autres que gouvernementaux a également contribué au rendement. Le secteur a bien fait, les prix des maisons étant demeurés stables.

DoubleLine a accru son exposition aux prêts bancaires existants et la pondération dans les TAP flux groupés. L'exposition aux marchés émergents et aux TACH commerciales d'organismes autres que gouvernementaux a été réduite en fonction de leur valeur relative.

Au sein de la composante revenu fixe sans restrictions du Mandat, les positions dans les obligations de qualité et les obligations à rendement élevé ont été favorables au rendement. Les positions dans les prêts bancaires et les obligations des marchés émergents en monnaie locale ont avantagé le rendement. Les positions dans les obligations de sociétés et les obligations souveraines de marchés émergents libellées en dollars américains ont également favorisé le rendement. Les positions dans les obligations des États-Unis du Mexique (7,75 %, 2042/11/13 et 7,50 %, 2027/06/03) ont favorisé le rendement, la banque centrale du pays ayant relevé les taux d'intérêt. Une position dans une obligation de la République de Pologne (1,75 %, 2032/04/25) a également été favorable au rendement, le zloty polonais s'étant apprécié.

La durée (sensibilité aux variations des taux d'intérêt) des titres des marchés développés a nuí au rendement de la composante revenu fixe sans restrictions dans un contexte de volatilité des rendements des bons du Trésor américain à long terme. La pondération dans les titres libellés en yens a nuí au rendement, la Banque du Japon ayant maintenu une politique monétaire accommodante par rapport à celle des États-Unis. Parmi les titres ayant nuí au rendement, mentionnons une obligation du gouvernement des États-Unis (1,38 %, 2050/08/15), en raison de la hausse des rendements des titres du Trésor américain, et une obligation du gouvernement de l'Indonésie (8,25 %, 2029/05/15) en raison de la dépréciation de la monnaie.

Western a ajouté de nouvelles positions dans des obligations de la Banque européenne pour la reconstruction et le développement (6,30 %, 2027/10/26) et de la Banque internationale pour la reconstruction et le développement (6,75 %, 2029/02/09). Ces obligations libellées en roupies ont été ajoutées avant l'inclusion prévue des obligations du gouvernement indien dans l'indice des obligations des marchés émergents. Une position dans une obligation de Cellnex Telecom SA (2,00 %, 2033/02/15) a été ajoutée en raison de la faible évaluation de la société et du rehaussement prévu de ses notes de crédit. Les positions dans les obligations libellées en pesos mexicains ont été accrues en raison des rendements réels élevés.

Western a liquidé toutes les positions dans des obligations d'État russes à mesure que la liquidité du marché s'améliorait. L'exposition aux obligations de sociétés américaines de qualité et à certaines obligations de sociétés des marchés émergents libellées en dollars américains a été réduite, les rendements ayant reculé au quatrième trimestre de 2023. Une position dans une obligation du gouvernement de l'Indonésie (7,00 %, 2027/05/15) a été réduite dans le cadre de la réduction des actifs indonésiens avant les élections de février 2024.

Au sein de la composante rendement élevé du Mandat, la surpondération dans les obligations du secteur de l'énergie et du sous-secteur des loisirs a contribué au rendement. Une position dans une obligation de Frontier Communications Corp. (6,75 %, 2029/05/01) a favorisé le rendement, les obligations à rendement élevé de moins bonne qualité ayant fait meilleure figure. La société a également réduit ses dépenses au cours de la période et augmenté le nombre d'abonnés et les revenus moyens par utilisateur. Une position dans une obligation de Strathcona Resources Ltd. (6,88 %, 2026/08/01) a contribué au rendement après que la société eut conclu son acquisition de Pipestone Energy Corp. Parmi les autres moteurs du rendement, mentionnons l'obligation de Cinemark USA Inc. (5,25 %, 2028/07/15) qui a profité d'une reprise des ventes de billets de cinéma.

La surpondération dans les secteurs du commerce de détail et des services financiers a nuí au rendement de la composante rendement élevé. Une position dans une obligation de Télésat Canada / Telesat LLC (6,50 %, 2027/10/15) a nuí au rendement, compte tenu des incertitudes persistantes quant au financement, à la conception et au calendrier de lancement de sa constellation de satellites LEO. La position dans une obligation de DISH DBS Corp. (5,75 %, 2028/12/01) a également nuí au rendement. La société a été aux prises avec des problèmes persistants de financement et de liquidités et a entrepris un exercice de gestion du passif qui a eu un effet négatif sur plusieurs de ses émissions obligataires. La position dans une obligation de Charter Communications Inc. (4,25 %, 2031/02/01) a freiné le rendement. La société a fait état d'une baisse des revenus et des bénéfices et d'une diminution de la croissance du nombre d'abonnés.

GACI a ajouté une nouvelle position dans une obligation de Drax Finco PLC (6,88 %, 2025/11/01), producteur et détaillant d'énergie renouvelable au Royaume-Uni, afin d'accroître la diversification dans le secteur des services publics. Une position existante dans une obligation de Kennedy-Wilson Holdings Inc. (4,75 %, 2029/03/01) a été accrue pour accroître la diversification dans le secteur immobilier. La position dans une obligation de Post Holdings Inc. (5,75 %, 2027/03/01) a été dénouée et celle dans une obligation de Sealed Air Corp. (5,50 %, 2025/09/15) a été réduite afin de réinvestir dans des occasions plus attrayantes.

### Événements récents

Le risque géopolitique a ébranlé, de manière imprévisible et sans précédent, l'économie et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. 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 à la Banque CIBC, dont la durée

résiduelle jusqu'à l'échéance est de 365 jours ou plus, émis dans le cadre d'un placement initial ou achetés sur le marché secondaire, ou détenir de tels titres;

- faire un placement dans les titres d'un émetteur lorsque MM CIBC, CIBC World Markets Corp. ou tout membre du groupe de la Banque CIBC (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 Inc. (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.

*Mandat privé de revenu fixe multisectoriel 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 29 février 2024 et le 31 août de toute autre période indiquée.

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus** **Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Actif net au début de la période</b>	8,88 \$	8,90 \$	9,79 \$	9,89 \$	10,27 \$	9,92 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,27 \$	0,44 \$	0,49 \$	0,41 \$	0,46 \$	0,57 \$
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,13)	(0,18)	(0,13)	(0,23)	0,03	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,37	0,32	(0,78)	0,19	(0,35)	0,37
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,45 \$	0,46 \$	(0,54) \$	0,24 \$	0,01 \$	0,77 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,19 \$	0,47 \$	0,29 \$	0,30 \$	0,33 \$	0,44 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,02	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,21 \$	0,47 \$	0,29 \$	0,30 \$	0,33 \$	0,44 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	9,13 \$	8,88 \$	8,90 \$	9,79 \$	9,89 \$	10,27 \$

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	1 856 \$	1 743 \$	1 983 \$	2 350 \$	3 552 \$	3 065 \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	203 253	196 300	222 774	239 960	359 117	298 385
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	1,29* %	1,32 %	1,34 %	1,34 %	1,34 %	1,33 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	1,33* %	1,33 %	1,38 %	1,41 %	1,39 %	1,42 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	9,13 \$	8,88 \$	8,90 \$	9,79 \$	9,89 \$	10,27 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus T4** **Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Actif net au début de la période</b>	7,01 \$	7,29 \$	8,46 \$	8,71 \$	9,13 \$	8,79 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,01 \$	0,03 \$	0,08 \$	0,29 \$	0,42 \$	0,51 \$
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,08)	(0,12)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,08)	(0,13)	(0,09)	(0,16)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,30	0,20	(0,70)	(0,18)	(0,37)	0,34
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,18 \$	– \$	(0,82) \$	(0,13) \$	(0,05) \$	0,69 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,05 \$	0,19 \$	0,33 \$	0,32 \$	0,37 \$	0,35 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,09	0,11	–	0,03	–	0,01
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,14 \$	0,30 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,36 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	7,06 \$	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**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	110 \$	110 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	3	3	3	3	12 590	12 073
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,33* %	1,33 %	1,37 %	1,35 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,38* %	1,36 %	1,42 %	1,51 %	1,49 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	7,06 \$	7,01 \$	7,29 \$	8,46 \$	8,71 \$	9,13 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus T6**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	5,26 \$	5,53 \$	6,58 \$	7,10 \$	7,96 \$	8,28 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,01 \$	0,02 \$	0,07 \$	(0,23) \$	0,01 \$	– \$
Total des charges	(0,03)	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,09)	(0,07)	0,08	0,01	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,22	0,20	(0,54)	0,14	(0,34)	0,31
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,14 \$	0,06 \$	(0,62) \$	(0,10) \$	(0,42) \$	0,17 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,05 \$	0,21 \$	0,26 \$	0,29 \$	0,31 \$	0,41 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,11	0,13	0,14	0,15	0,16	0,09
Total des distributions <sup>3</sup>	0,16 \$	0,34 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,47 \$	0,50 \$
Actif net à la fin de la période	5,24 \$	5,26 \$	5,53 \$	6,58 \$	7,10 \$	7,96 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	4	4	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,29* %	1,30 %	1,35 %	1,35 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,34* %	1,33 %	1,40 %	1,40 %	1,40 %	1,40 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	5,24 \$	5,26 \$	5,53 \$	6,58 \$	7,10 \$	7,96 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-H**

**Date de début des activités : 17 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,32 \$	8,62 \$	9,89 \$	9,72 \$	9,97 \$	9,94 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,24 \$	(0,10) \$	0,23 \$	1,47 \$	0,39 \$	0,28 \$
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,12)	(0,22)	(0,11)	(0,71)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,31	0,51	(0,92)	(0,13)	(0,26)	0,35
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,38 \$	0,08 \$	(0,93) \$	0,49 \$	0,02 \$	0,46 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,18 \$	0,45 \$	0,30 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,43 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,02	–	–	–	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,20 \$	0,45 \$	0,30 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,43 \$
Actif net à la fin de la période	8,50 \$	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**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	2 065 \$	2 189 \$	3 000 \$	5 015 \$	7 174 \$	9 410 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	243 024	262 966	348 023	507 106	738 408	943 511
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,29* %	1,32 %	1,34 %	1,34 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,33* %	1,33 %	1,39 %	1,41 %	1,42 %	1,44 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,50 \$	8,32 \$	8,62 \$	9,89 \$	9,72 \$	9,97 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-H T4**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	6,62 \$	7,17 \$	8,65 \$	8,93 \$	9,35 \$	9,27 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	(0,02) \$	(0,41) \$	(0,12) \$	0,55 \$	0,20 \$	0,25 \$
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,11)	(0,05)	(0,26)	(0,02)	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,22	0,37	(0,81)	(0,03)	(0,19)	0,33
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,10 \$</b>	<b>(0,24) \$</b>	<b>(1,09) \$</b>	<b>0,14 \$</b>	<b>(0,12) \$</b>	<b>0,42 \$</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04 \$	0,19 \$	0,22 \$	0,35 \$	0,38 \$	0,36 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,10	0,11	0,12	0,02	–	0,01
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,14 \$</b>	<b>0,30 \$</b>	<b>0,34 \$</b>	<b>0,37 \$</b>	<b>0,38 \$</b>	<b>0,37 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>6,58 \$</b>	<b>6,62 \$</b>	<b>7,17 \$</b>	<b>8,65 \$</b>	<b>8,93 \$</b>	<b>9,35 \$</b>

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	405 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	1	1	1	43 292
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,36* %	1,30 %	1,39 %	1,39 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,41* %	1,33 %	1,44 %	1,44 %	1,42 %	1,43 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,58 \$	6,62 \$	7,17 \$	8,65 \$	8,93 \$	9,35 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-H T6**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	6,27 \$	6,81 \$	8,13 \$	8,23 \$	8,69 \$	8,82 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	– \$	(0,35) \$	0,14 \$	1,12 \$	0,37 \$	0,24 \$
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,06)	(0,11)	(0,11)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,11)	(0,02)	(0,54)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,24	0,45	(0,45)	(0,06)	(0,23)	0,32
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,13 \$</b>	<b>(0,10) \$</b>	<b>(0,39) \$</b>	<b>0,41 \$</b>	<b>0,05 \$</b>	<b>0,40 \$</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,06 \$	0,34 \$	0,39 \$	0,42 \$	0,46 \$	0,46 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,14	0,08	0,09	0,08	0,06	0,07
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,20 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>0,48 \$</b>	<b>0,50 \$</b>	<b>0,52 \$</b>	<b>0,53 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>6,21 \$</b>	<b>6,27 \$</b>	<b>6,81 \$</b>	<b>8,13 \$</b>	<b>8,23 \$</b>	<b>8,69 \$</b>

*Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC*

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	256 \$	259 \$	274 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2	2	1	31 523	31 514	31 506
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,33* %	1,34 %	1,36 %	1,37 %	1,35 %	1,35 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,38* %	1,38 %	1,42 %	1,43 %	1,41 %	1,43 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,21 \$	6,27 \$	6,81 \$	8,13 \$	8,23 \$	8,69 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-F** **Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,77 \$	8,79 \$	9,67 \$	9,77 \$	10,17 \$	9,85 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,28 \$	0,43 \$	0,49 \$	0,41 \$	0,45 \$	0,54 \$
Total des charges	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,08)	(0,18)	(0,13)	(0,23)	0,01	(0,05)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,41	0,33	(0,83)	0,11	(0,35)	0,33
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,58 \$	0,51 \$	(0,54) \$	0,21 \$	0,03 \$	0,74 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,15 \$	0,51 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,40 \$	0,51 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,04	–	–	–	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,19 \$	0,51 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,40 \$	0,51 \$
Actif net à la fin de la période	9,06 \$	8,77 \$	8,79 \$	9,67 \$	9,77 \$	10,17 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	751 \$	184 \$	140 \$	148 \$	241 \$	402 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	82 878	20 929	15 937	15 256	24 674	39 469
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,73* %	0,77 %	0,79 %	0,79 %	0,81 %	0,81 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,74* %	0,77 %	0,79 %	0,90 %	0,92 %	0,97 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	9,06 \$	8,77 \$	8,79 \$	9,67 \$	9,77 \$	10,17 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-F T4** **Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	6,36 \$	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	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,11)	(0,08)	0,09	0,01	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,27	0,23	(0,64)	0,14	(0,37)	0,34
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,18 \$	0,10 \$	(0,70) \$	(0,09) \$	(0,42) \$	0,24 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04 \$	0,17 \$	0,20 \$	0,21 \$	0,22 \$	0,33 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,09	0,10	0,10	0,11	0,12	0,03
Total des distributions <sup>3</sup>	0,13 \$	0,27 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,34 \$	0,36 \$
Actif net à la fin de la période	6,40 \$	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**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	3	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,72* %	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge <sup>6</sup>	0,73* %	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,40 \$	6,36 \$	6,55 \$	7,53 \$	7,93 \$	8,70 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-F T6**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	6,87 \$	7,20 \$	8,49 \$	8,93 \$	9,49 \$	9,27 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,02 \$	0,03 \$	0,09 \$	0,23 \$	0,43 \$	0,54 \$
Total des charges	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,03)	(0,07)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,08)	(0,13)	(0,10)	(0,13)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,28	0,25	(0,72)	0,09	(0,38)	0,37
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,20 \$	0,10 \$	(0,79) \$	0,16 \$	– \$	0,79 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,07 \$	0,28 \$	0,47 \$	0,47 \$	0,52 \$	0,51 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,14	0,16	0,03	0,07	0,04	0,05
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,21 \$	0,44 \$	0,50 \$	0,54 \$	0,56 \$	0,56 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	6,87 \$	6,87 \$	7,20 \$	8,49 \$	8,93 \$	9,49 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	27 \$	29 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	4	4	3	3	3 037	3 064
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,71* %	0,72 %	0,77 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge <sup>6</sup>	0,73* %	0,73 %	0,78 %	1,44 %	1,26 %	1,40 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,87 \$	6,87 \$	7,20 \$	8,49 \$	8,93 \$	9,49 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-FH**

**Date de début des activités : 24 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,16 \$	8,47 \$	9,72 \$	9,54 \$	9,81 \$	9,87 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,20 \$	(0,08) \$	0,32 \$	1,32 \$	0,41 \$	0,05 \$
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,12)	(0,22)	(0,11)	(0,64)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	0,55	(0,94)	(0,05)	(0,26)	0,27
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,39 \$	0,19 \$	(0,80) \$	0,55 \$	0,09 \$	0,21 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,20 \$	0,51 \$	0,35 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,54 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,01	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,21 \$	0,51 \$	0,35 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,54 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	8,34 \$	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**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	29 \$	27 \$	41 \$	144 \$	191 \$	233 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	3 452	3 364	4 888	14 826	20 004	23 705
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,73* %	0,77 %	0,80 %	0,81 %	0,80 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,74* %	0,77 %	0,80 %	0,95 %	0,96 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,34 \$	8,16 \$	8,47 \$	9,72 \$	9,54 \$	9,81 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-FH T4**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	6,18 \$	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$	9,06 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	(0,03) \$	(0,38) \$	(0,10) \$	0,50 \$	0,02 \$	(0,26) \$
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,11)	(0,04)	(0,23)	(0,01)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,18	0,37	(0,77)	(0,02)	(0,27)	0,27
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,08 \$	(0,16) \$	(0,97) \$	0,18 \$	(0,33) \$	(0,08) \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04 \$	0,17 \$	0,21 \$	0,21 \$	0,23 \$	0,34 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,09	0,10	0,11	0,12	0,12	0,02
Total des distributions <sup>3</sup>	0,13 \$	0,27 \$	0,32 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,36 \$
Actif net à la fin de la période	6,12 \$	6,18 \$	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-FH T4**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,72* %	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,73* %	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,12 \$	6,18 \$	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-FH T6**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	5,52 \$	5,93 \$	7,18 \$	7,33 \$	8,01 \$	8,60 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	(0,02) \$	(0,28) \$	(0,13) \$	0,64 \$	0,07 \$	(0,24) \$
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,08)	(0,03)	(0,30)	(0,01)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,18	0,34	(0,61)	0,02	(0,20)	0,24
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,09 \$	(0,06) \$	(0,83) \$	0,30 \$	(0,20) \$	(0,09) \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,06 \$	0,22 \$	0,28 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,42 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,11	0,14	0,15	0,16	0,16	0,09
Total des distributions <sup>3</sup>	0,17 \$	0,36 \$	0,43 \$	0,46 \$	0,48 \$	0,51 \$
Actif net à la fin de la période	5,46 \$	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**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2	2	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,72* %	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>6</sup>	0,73* %	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	5,46 \$	5,52 \$	5,93 \$	7,18 \$	7,33 \$	8,01 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-N**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	7,80 \$	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	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,09)	(0,13)	(0,09)	0,10	0,01	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	0,28	(0,76)	0,15	(0,41)	0,33
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,22 \$	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 <sup>3</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	0,04 \$
Actif net à la fin de la période	8,03 \$	7,80 \$	7,68 \$	8,51 \$	8,62 \$	9,07 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	3	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,72* %	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>6</sup>	0,73* %	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,03 \$	7,80 \$	7,68 \$	8,51 \$	8,62 \$	9,07 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-N T4**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	6,36 \$	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	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,11)	(0,08)	0,09	0,01	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,27	0,23	(0,64)	0,14	(0,37)	0,34
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,18 \$	0,10 \$	(0,70) \$	(0,09) \$	(0,42) \$	0,24 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04 \$	0,17 \$	0,20 \$	0,21 \$	0,22 \$	0,33 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,09	0,10	0,10	0,11	0,12	0,03
Total des distributions <sup>3</sup>	0,13 \$	0,27 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,34 \$	0,36 \$
Actif net à la fin de la période	6,40 \$	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**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	3	3	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,72* %	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,73* %	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,40 \$	6,36 \$	6,55 \$	7,53 \$	7,93 \$	8,70 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-N T6**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	5,37 \$	5,64 \$	6,70 \$	7,22 \$	8,07 \$	8,39 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	– \$	0,02 \$	0,07 \$	(0,24) \$	0,01 \$	– \$
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,10)	(0,07)	0,08	0,01	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,24	0,20	(0,59)	0,12	(0,36)	0,29
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,16 \$	0,08 \$	(0,64) \$	(0,09) \$	(0,40) \$	0,19 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,05 \$	0,22 \$	0,26 \$	0,28 \$	0,31 \$	0,42 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,12	0,13	0,14	0,16	0,17	0,09
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,17 \$	0,35 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,48 \$	0,51 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	5,37 \$	5,37 \$	5,64 \$	6,70 \$	7,22 \$	8,07 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	4	4	3	3	3	3
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,72* %	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,73* %	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	5,37 \$	5,37 \$	5,64 \$	6,70 \$	7,22 \$	8,07 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-NH**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	7,57 \$	7,74 \$	8,83 \$	8,62 \$	8,93 \$	9,09 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	(0,08) \$	(0,43) \$	(0,11) \$	0,60 \$	0,04 \$	(0,28) \$
Total des charges	(0,03)	(0,05)	(0,06)	(0,08)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,12)	(0,04)	(0,28)	(0,01)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,19	0,43	(0,86)	(0,04)	(0,27)	0,25
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,02 \$	(0,17) \$	(1,07) \$	0,20 \$	(0,31) \$	(0,12) \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	0,04 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	0,04 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	7,60 \$	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**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,72* %	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,73* %	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	7,60 \$	7,57 \$	7,74 \$	8,83 \$	8,62 \$	8,93 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-NH T4**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	6,18 \$	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$	9,06 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	(0,03) \$	(0,38) \$	(0,10) \$	0,50 \$	0,02 \$	(0,26) \$
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,11)	(0,04)	(0,23)	(0,01)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,18	0,37	(0,77)	(0,02)	(0,27)	0,27
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,08 \$</b>	<b>(0,16) \$</b>	<b>(0,97) \$</b>	<b>0,18 \$</b>	<b>(0,33) \$</b>	<b>(0,08) \$</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04 \$	0,17 \$	0,21 \$	0,21 \$	0,23 \$	0,34 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,09	0,10	0,11	0,12	0,12	0,02
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,13 \$</b>	<b>0,27 \$</b>	<b>0,32 \$</b>	<b>0,33 \$</b>	<b>0,35 \$</b>	<b>0,36 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>6,12 \$</b>	<b>6,18 \$</b>	<b>6,64 \$</b>	<b>7,90 \$</b>	<b>8,05 \$</b>	<b>8,68 \$</b>

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH T4**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,72* %	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,73* %	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	6,12 \$	6,18 \$	6,64 \$	7,90 \$	8,05 \$	8,68 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie Plus-NH T6**

**Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	5,52 \$	5,93 \$	7,18 \$	7,33 \$	8,01 \$	8,60 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	(0,02) \$	(0,28) \$	(0,13) \$	0,64 \$	0,07 \$	(0,24) \$
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,08)	(0,03)	(0,30)	(0,01)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,18	0,34	(0,61)	0,02	(0,20)	0,24
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,09 \$</b>	<b>(0,06) \$</b>	<b>(0,83) \$</b>	<b>0,30 \$</b>	<b>(0,20) \$</b>	<b>(0,09) \$</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,06 \$	0,22 \$	0,28 \$	0,30 \$	0,32 \$	0,42 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,11	0,14	0,15	0,16	0,16	0,09
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,17 \$</b>	<b>0,36 \$</b>	<b>0,43 \$</b>	<b>0,46 \$</b>	<b>0,48 \$</b>	<b>0,51 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>5,46 \$</b>	<b>5,52 \$</b>	<b>5,93 \$</b>	<b>7,18 \$</b>	<b>7,33 \$</b>	<b>8,01 \$</b>

*Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-NH T6**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2	2	1	1	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,72* %	0,73 %	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,73* %	0,73 %	0,79 %	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	5,46 \$	5,52 \$	5,93 \$	7,18 \$	7,33 \$	8,01 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie O** **Date de début des activités : 16 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,99 \$	9,02 \$	9,92 \$	10,01 \$	10,40 \$	10,04 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,27 \$	0,45 \$	0,51 \$	0,38 \$	0,48 \$	0,58 \$
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,13)	(0,18)	(0,14)	(0,21)	0,03	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,38	0,35	(0,85)	0,19	(0,47)	0,40
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,52 \$</b>	<b>0,62 \$</b>	<b>(0,48) \$</b>	<b>0,36 \$</b>	<b>0,04 \$</b>	<b>0,94 \$</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,24 \$	0,61 \$	0,42 \$	0,42 \$	0,48 \$	0,58 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,02	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,26 \$</b>	<b>0,61 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>0,48 \$</b>	<b>0,58 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,24 \$</b>	<b>8,99 \$</b>	<b>9,02 \$</b>	<b>9,92 \$</b>	<b>10,01 \$</b>	<b>10,40 \$</b>

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	75 676 \$	70 642 \$	88 591 \$	87 432 \$	58 115 \$	49 639 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	8 186 484	7 862 066	9 824 246	8 812 985	5 807 915	4 773 160
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,00* %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,00* %	0,00 %	0,00 %	0,05 %	0,06 %	0,06 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	9,24 \$	8,99 \$	9,02 \$	9,92 \$	10,01 \$	10,40 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie OH** **Date de début des activités : 31 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,29 \$	8,57 \$	9,81 \$	9,62 \$	9,88 \$	9,86 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,22 \$	0,15 \$	0,25 \$	1,25 \$	0,41 \$	0,29 \$
Total des charges	–	–	–	(0,01)	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,12)	(0,19)	(0,12)	(0,60)	0,02	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,30	0,36	(0,95)	(0,03)	(0,25)	0,35
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,40 \$</b>	<b>0,32 \$</b>	<b>(0,82) \$</b>	<b>0,61 \$</b>	<b>0,18 \$</b>	<b>0,60 \$</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,23 \$	0,53 \$	0,41 \$	0,42 \$	0,44 \$	0,56 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,02	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,25 \$</b>	<b>0,53 \$</b>	<b>0,41 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>0,44 \$</b>	<b>0,56 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>8,47 \$</b>	<b>8,29 \$</b>	<b>8,57 \$</b>	<b>9,81 \$</b>	<b>9,62 \$</b>	<b>9,88 \$</b>

*Mandat privé de revenu fixe multisectoriel CIBC*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie OH**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	45 819 \$	43 812 \$	25 657 \$	31 657 \$	24 493 \$	25 526 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	5 410 150	5 283 037	2 995 392	3 226 590	2 546 907	2 582 299
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,00* %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,00* %	0,00 %	0,00 %	0,06 %	0,07 %	0,08 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	8,47 \$	8,29 \$	8,57 \$	9,81 \$	9,62 \$	9,88 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Mandat - parts de catégorie S** **Date de début des activités : 18 mai 2016**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	8,93 \$	8,95 \$	9,85 \$	9,95 \$	10,34 \$	9,98 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,27 \$	0,44 \$	0,50 \$	0,38 \$	0,48 \$	0,58 \$
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,13)	(0,18)	(0,14)	(0,22)	0,03	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,37	0,31	(0,85)	0,18	(0,41)	0,40
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,50 \$	0,54 \$	(0,52) \$	0,31 \$	0,07 \$	0,91 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,23 \$	0,57 \$	0,39 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,55 \$
Des dividendes	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	0,02	-	-	-	-	-
Total des distributions <sup>3</sup>	0,25 \$	0,57 \$	0,39 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,55 \$
Actif net à la fin de la période	9,18 \$	8,93 \$	8,95 \$	9,85 \$	9,95 \$	10,34 \$

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie S**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	297 180 \$	313 932 \$	329 395 \$	347 595 \$	341 599 \$	312 067 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	32 365 242	35 156 083	36 790 768	35 284 692	34 347 427	30 189 122
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,28* %	0,28 %	0,28 %	0,28 %	0,28 %	0,28 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,54* %	0,54 %	1,33 %	1,34 %	1,33 %	1,34 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,00* %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	19,59 %	50,48 %	41,99 %	52,39 %	54,40 %	39,98 %
Valeur liquidative par part	9,18 \$	8,93 \$	8,95 \$	9,85 \$	9,95 \$	10,34 \$

\* Le ratio a été annualisé.

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

<sup>2</sup> 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.

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

<sup>4</sup> L'information est présentée au 29 février 2024 et au 31 août de toute période indiquée.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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 29 février 2024, 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	4,98 %	100,00 %	0,00 %	6,90 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	95,02 %	0,00 %	100,00 %	93,10 %	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

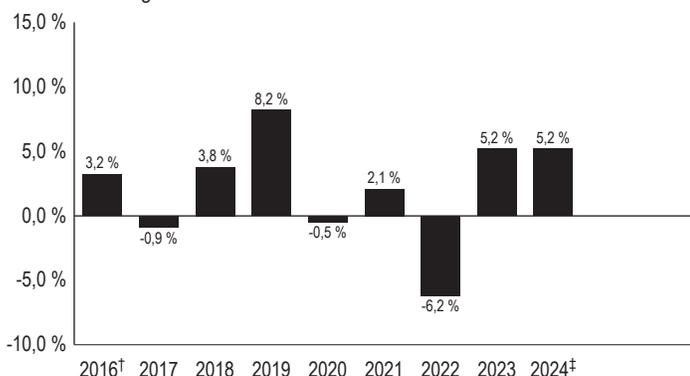
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

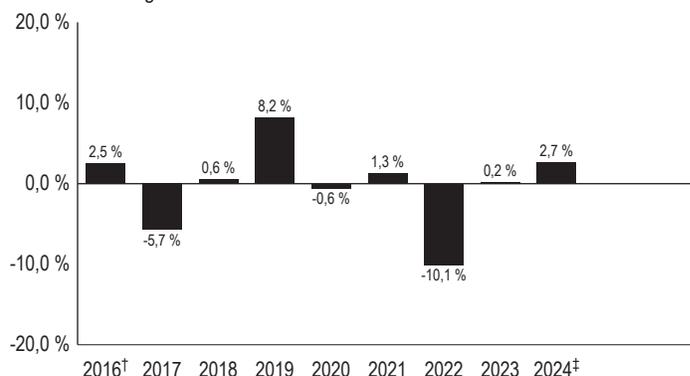
Parts de catégorie Plus



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

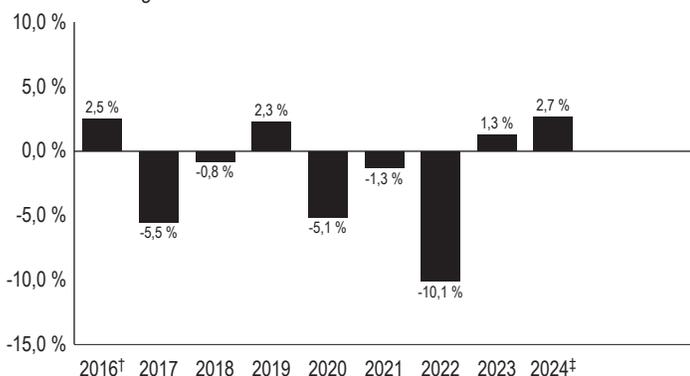
Parts de catégorie Plus T4



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

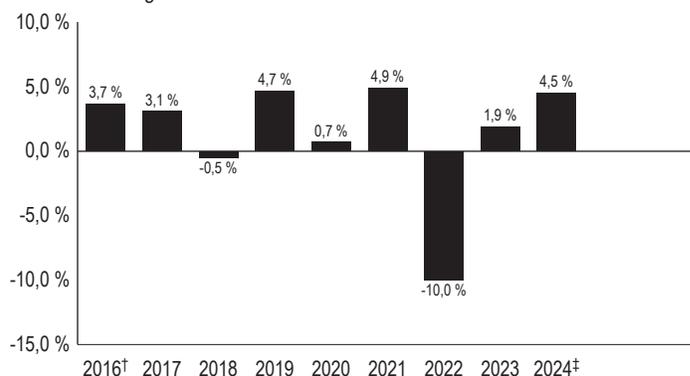
Parts de catégorie Plus T6



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

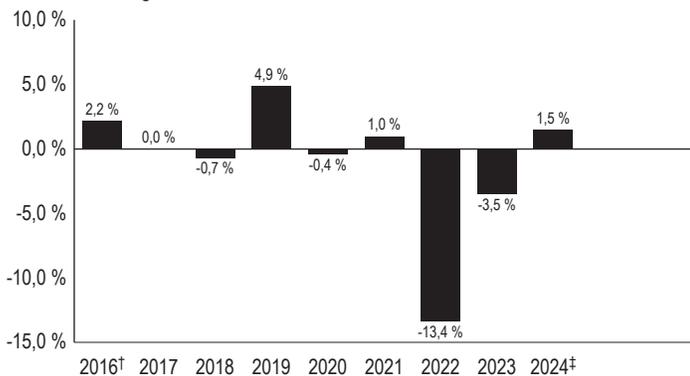
Parts de catégorie Plus-H



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

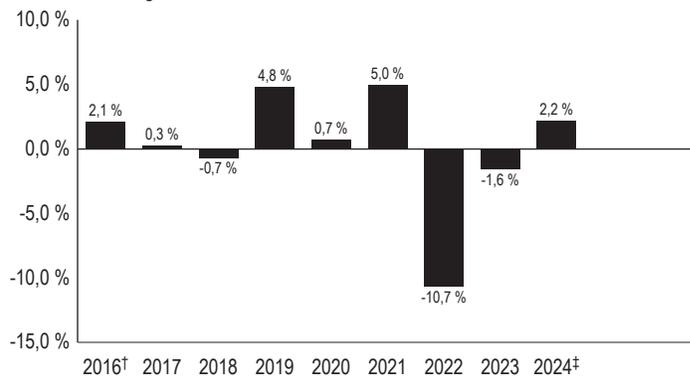
Parts de catégorie Plus-H T4



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

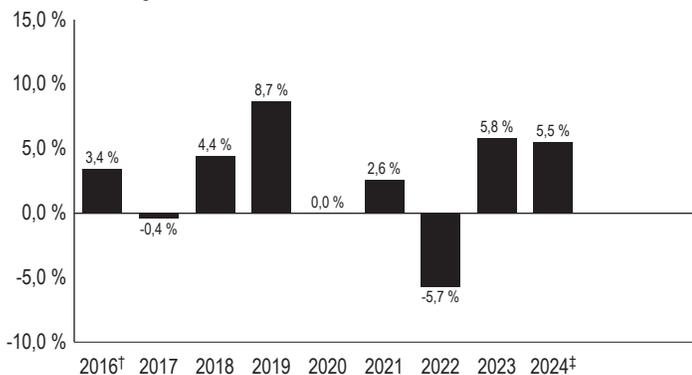
Parts de catégorie Plus-H T6



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

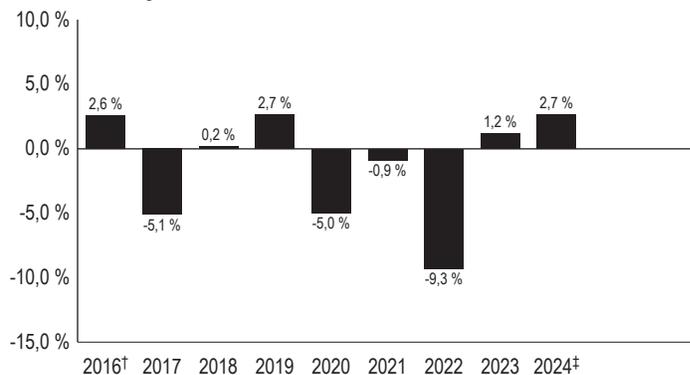
Parts de catégorie Plus-F



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

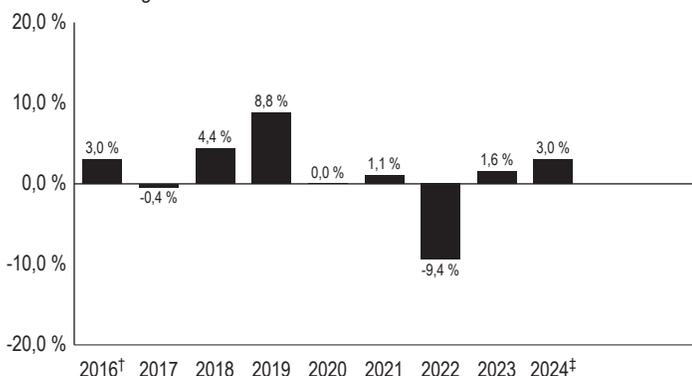
Parts de catégorie Plus-F T4



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

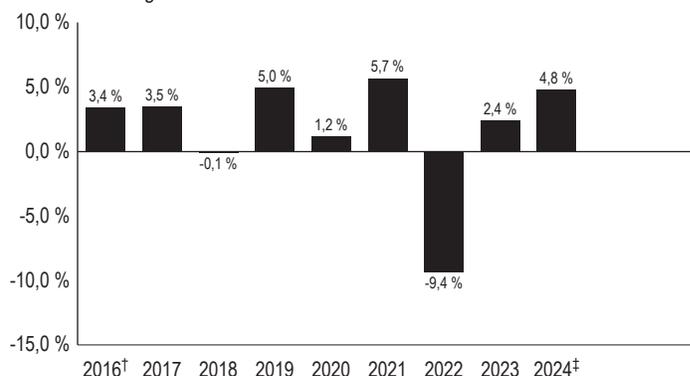
Parts de catégorie Plus-F T6



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

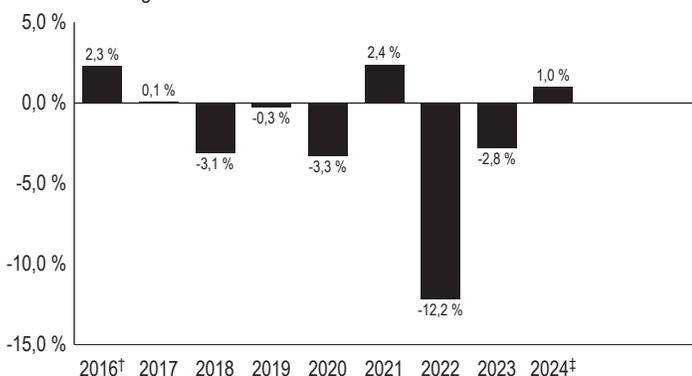
Parts de catégorie Plus-FH



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

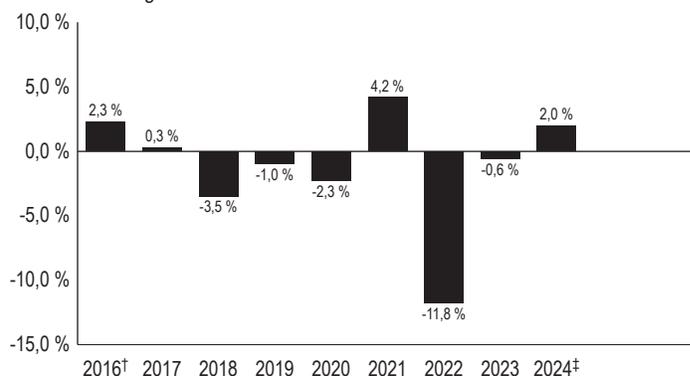
Parts de catégorie Plus-FH T4



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

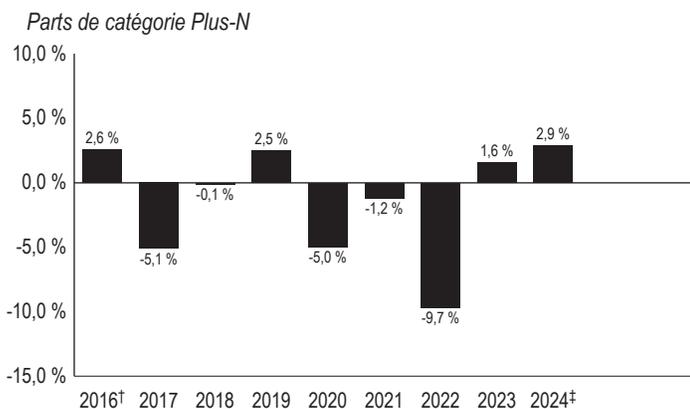
‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

Parts de catégorie Plus-FH T6



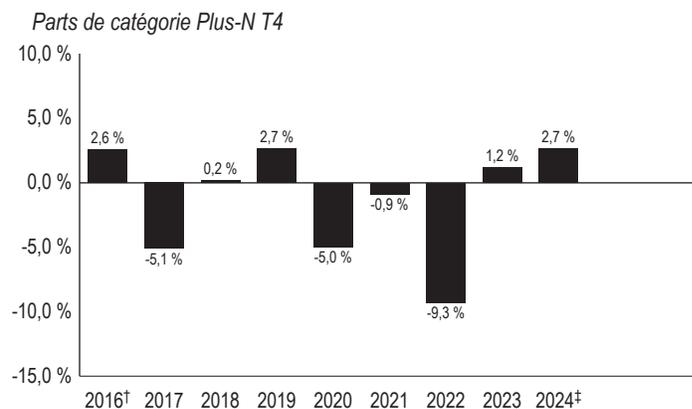
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.



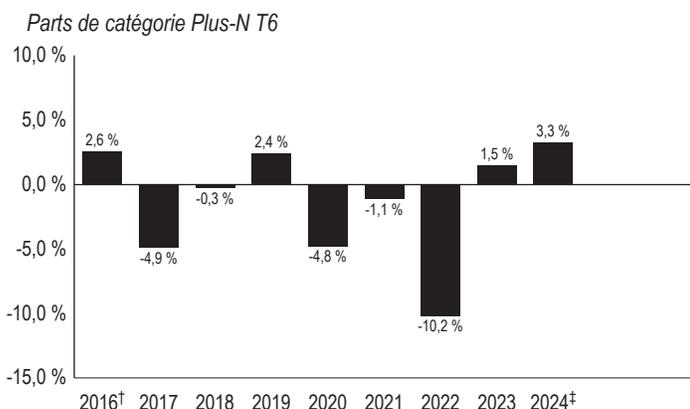
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.



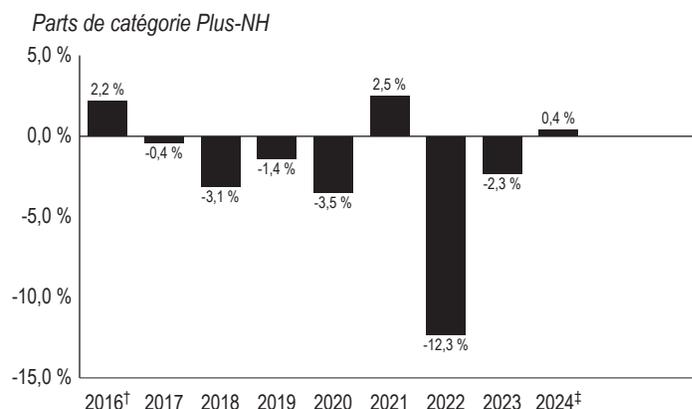
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.



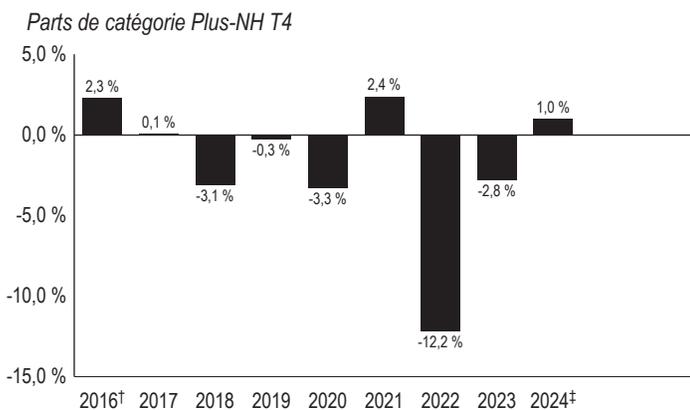
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.



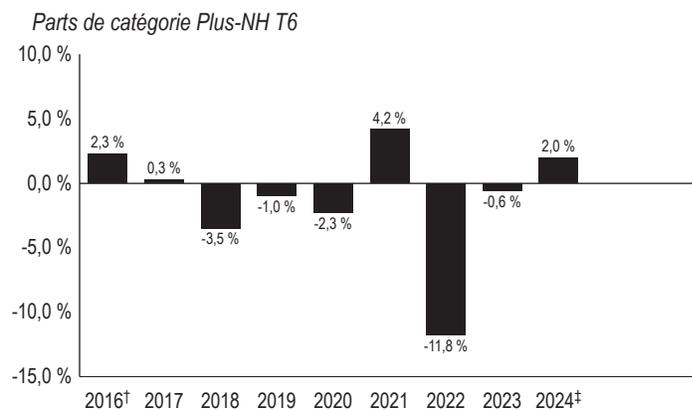
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.



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

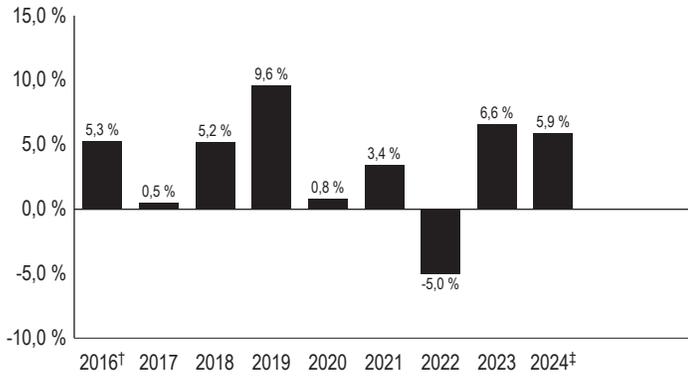
‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

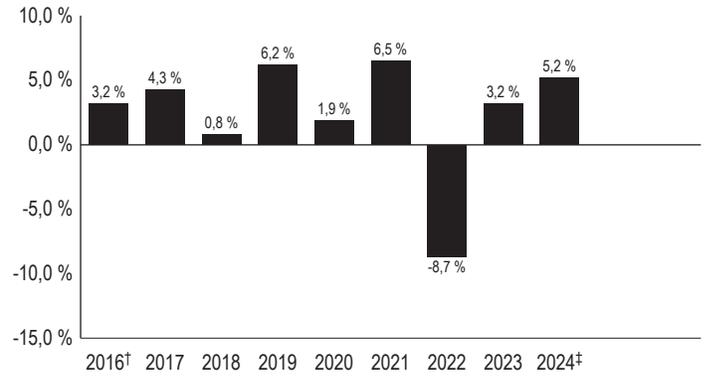
Parts de catégorie O



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

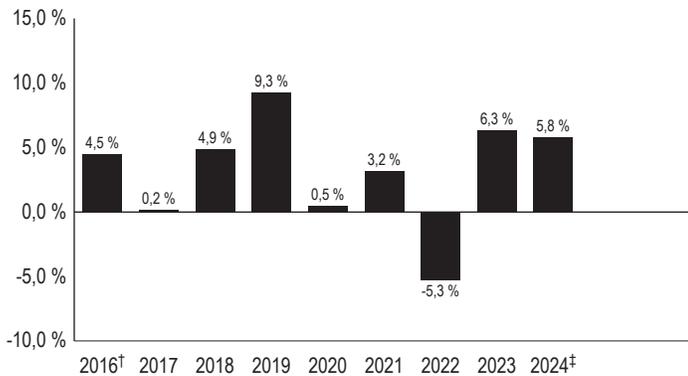
Parts de catégorie OH



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

Parts de catégorie S



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

‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

**Aperçu du portefeuille de placements** (au 29 février 2024)

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](http://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](http://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	76,2	Fonds de créances mondiales CIBC, série O	9,4
Fonds d'investissement d'obligations internationales	9,7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,1	Ares Strategic Income Fund, catégorie I	5,4
Fonds d'investissement d'obligations américaines	5,4	Obligation du Trésor des États-Unis, 5,00 %, 2025/08/31	5,1
Obligations de sociétés	2,3	Obligation du Trésor des États-Unis, 0,88 %, 2030/11/15	2,1
Obligations supranationales	0,6	République fédérale d'Allemagne, coupon zéro, 2031/02/15	1,2
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	(0,1)	Obligation du Trésor du Royaume-Uni, 4,25 %, 2032/06/07	0,9
Autres actifs, moins les passifs	(0,2)	Freddie Mac, catégorie PF, série 4851, taux flottant, 5,84 %, 2057/08/15	0,9
		Gouvernement du Japon, série 436, 0,01 %, 2024/05/01	0,9
		États-Unis du Mexique, série M, 7,75 %, 2042/11/13	0,8
		New Residential Mortgage Loan Trust, catégorie B1, série 20-NQM1, taux variable, rachetable, 3,81 %, 2060/01/26	0,8
		République fédérale d'Allemagne, 1,70 %, 2032/08/15	0,8
		Obligation du Trésor des États-Unis, 4,63 %, 2025/02/28	0,7
		Obligation du Trésor des États-Unis, 1,38 %, 2050/08/15	0,7
		République de Pologne, série 0432, 1,75 %, 2032/04/25	0,6
		CoreVest American Finance Lender LLC, catégorie D, série 19-2, rachetable, 4,22 %, 2051/06/15	0,6
		Banc of America Funding Corp., catégorie 7A5, série 07-5, rachetable, 6,50 %, 2047/07/25	0,6
		Fannie Mae, catégorie MF, série 18-86, taux flottant, 5,74 %, 2048/12/25	0,6
		Fannie Mae, catégorie 2A1, série 22-M4, taux variable, 1,21 %, 2030/09/25	0,6
		Countrywide Alternative Loan Trust, catégorie A1, série 06-12CB, rachetable, 6,00 %, 2036/05/25	0,5
		Canyon Capital CLO Ltd., catégorie DR, série 16-2A, taux flottant, rachetable, 8,73 %, 2031/10/15	0,5
		Vibrant CLO Ltd., catégorie A2R, série 15-3A, taux flottant, rachetable, 7,43 %, 2031/10/20	0,5
		Countrywide Alternative Loan Trust, catégorie A5, série 06-16CB, rachetable, 6,00 %, 2036/06/25	0,4
		Freddie Mac, catégorie AS, série KF89, taux flottant, rachetable, 5,70 %, 2030/09/25	0,4
		Certificats de transfert de prêts hypothécaires Washington Mutual, catégorie 2CB, série 06-2, rachetable, 6,50 %, 2036/03/25	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, qu'il s'agisse de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds, et elle rejette toute responsabilité à cet égard.



GESTION  
D'ACTIFS CIBC

**Gestion d'actifs CIBC inc.**

1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 3200  
Montréal (Québec)  
H3B 4W5

1 888 888-3863

[www.investissementsrenaissance.ca](http://www.investissementsrenaissance.ca)

[info@gestiondactifscibc.com](mailto:info@gestiondactifscibc.com)