

## 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

Brookfield Public Securities Group LLC (désignée le *sous-conseiller*) est le sous-conseiller en valeurs du Mandat privé d'actifs réels CIBC (désigné le *Mandat*). 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 514 550 \$ au 31 août 2023 à 490 926 \$ au 29 février 2024, en baisse de 5 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 42 528 \$, contrebalancés en partie par le rendement positif des placements.

Les parts de catégorie Plus du Mandat ont dégagé un rendement de 3,0 % pour la période, contre respectivement 3,7 % et 3,5 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure et l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate Net (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 banques centrales mondiales ont maintenu leur engagement à combattre l'inflation par le resserrement de la politique monétaire, mais mentionné que les hausses de taux d'intérêt tiraient à leur fin. Le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur, mais annoncé son intention d'abaisser les taux d'intérêt à plusieurs reprises en 2024. La Banque centrale européenne a également maintenu ses taux d'intérêt inchangés, mais indiqué qu'aucune réduction n'avait encore été envisagée. La Banque du Japon a laissé entendre qu'elle pourrait abandonner la politique de taux d'intérêt négatifs qu'elle maintient depuis longtemps, ce qui a entraîné une hausse des taux obligataires japonais sur l'ensemble de la courbe de rendement.

Le marché du travail a été résilient, les taux de chômage demeurant constamment faibles dans un contexte de croissance de l'emploi

relativement forte. L'inflation a également continué de suivre une tendance à la baisse, ce qui a renforcé le potentiel d'un « atterrissage en douceur » de l'économie. L'optimisme accru et la diminution des craintes de récession ont largement soutenu les actifs plus risqués, particulièrement à la fin de 2023.

Le conflit au Moyen-Orient a initialement entraîné une volatilité des marchés et une forte hausse des prix du pétrole, mais les tensions n'ont pas encore eu d'incidence importante sur le rendement des secteurs des actifs réels.

La sélection des titres dans le secteur de l'immobilier a nuí au rendement du Mandat. Une position sous-pondérée dans Simon Property Group Inc. a également nuí au rendement, l'action de la société ayant affiché un rendement nettement supérieur. Une position surpondérée dans Wharf Real Estate Investment Co. Ltd. a nuí au rendement dans le contexte de la faiblesse de l'économie chinoise. La position du Mandat dans RWE AG a également nuí au rendement, les revenus de cette dernière ayant souffert de la baisse des prix de l'électricité en raison de la diminution de la demande et du temps clémente.

La sélection de titres dans le secteur de l'infrastructure a fortement contribué au rendement du Mandat. En outre, les positions surpondérées du Mandat dans Crown Castle Inc. et Ferrovial SA ont également contribué au rendement. Le cours de l'action de Crown Castle a rebondi vers la fin de 2023, après avoir été faible au cours de la majeure partie de l'année, en raison de la hausse des taux d'intérêt. Ferrovial a tiré parti d'une augmentation continue du trafic, l'activité après la pandémie s'étant normalisée davantage. Une position dans Goodman Group a également contribué au rendement. La société a enregistré une forte croissance des loyers et affiché un rendement supérieur à ses pairs. Goodman Group augmente également son portefeuille de projets d'aménagement de centres de données, compte tenu des tendances solides dans ce segment.

Le sous-conseiller a ouvert une position dans Realty Income Corp., compte tenu de la croissance stable des revenus et de l'évaluation attrayante de la société à la suite d'une hausse marquée des taux

d'intérêt. Une position dans Extra Space Storage Inc. a été ajoutée, le sous-conseiller s'attendant à une amélioration des données fondamentales. Une nouvelle position dans ONEOK Inc. a été ouverte à la suite du recul du cours de son action et en raison des possibilités favorables qu'offre la clôture de l'acquisition de Magellan Midstream Partners L.P.

Les positions existantes dans SBA Communications Corp. et la Corporation TC Énergie ont été accrues. La position dans SBA Communications est passée d'une pondération neutre à une surpondération à la suite d'un ralentissement important dans le secteur, dans un contexte marqué par la hausse des taux d'intérêt au premier semestre de 2023. La pondération dans TC Énergie a augmenté en prévision de la scission par la société de ses activités dans le secteur des oléoducs afin de se concentrer sur le gaz naturel.

Le sous-conseiller a liquidé la position dans Healthpeak Properties Inc. du Mandat à la suite d'une annonce d'acquisition défavorable. La position dans Exelon Corp. a été dénouée, compte tenu d'une décision récente concernant le plan tarifaire de quatre ans de l'Illinois. Cette décision ébranle la confiance du sous-conseiller quant à la capacité de la société à atteindre ses objectifs de croissance. Une position dans Equitrans Midstream Corp. a été éliminée, compte tenu des préoccupations concernant l'échéancier et le coût du projet de pipeline Mountain Valley.

La position dans Rexford Industrial Realty Inc. a été réduite au profit d'autres occasions de placement dans des sociétés mondiales de logistique qui affichent un meilleur potentiel, selon le sous-conseiller, compte tenu des problèmes potentiels de chaîne d'approvisionnement de Rexford. Une position dans Cheniere Energy Inc. a été réduite au profit d'autres occasions de placement dans des sociétés du marché intermédiaire bénéficiant de catalyseurs à court terme. La position dans Enbridge Inc. a été réduite, en raison de l'augmentation des risques potentiels liés à des acquisitions récentes de sociétés de services publics.

### 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 de catégorie S 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.

## 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 : 17 mai 2016

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Actif net au début de la période</b>	10,78 \$	11,01 \$	11,33 \$	9,65 \$	11,32 \$	10,47 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,19 \$	0,41 \$	0,36 \$	0,31 \$	0,37 \$	0,40 \$
Total des charges	(0,13)	(0,28)	(0,29)	(0,27)	(0,29)	(0,30)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,14)	0,38	0,48	(0,45)	(0,03)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,29	(0,12)	(0,74)	1,29	(1,13)	1,04
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,29 \$	(0,13) \$	(0,29) \$	1,81 \$	(1,50) \$	1,11 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	0,03 \$	0,01 \$	0,10 \$	0,20 \$	0,26 \$
Des dividendes	–	–	–	0,01	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,05	0,01
Remboursement de capital	–	–	0,01	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	– \$	0,03 \$	0,02 \$	0,11 \$	0,27 \$	0,29 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	11,10 \$	10,78 \$	11,01 \$	11,33 \$	9,65 \$	11,32 \$

## Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	4 997 \$	5 445 \$	7 681 \$	7 513 \$	6 539 \$	6 760 \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	450 230	505 016	697 962	662 980	677 776	597 325
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	2,14* %	2,20 %	2,24 %	2,24 %	2,26 %	2,29 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	2,33* %	2,31 %	2,42 %	2,53 %	2,59 %	2,70 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	11,10 \$	10,78 \$	11,01 \$	11,33 \$	9,65 \$	11,32 \$

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>	8,64 \$	9,21 \$	9,84 \$	8,67 \$	10,44 \$	9,82 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,12 \$	0,29 \$	0,27 \$	0,24 \$	0,27 \$	0,17 \$
Total des charges	(0,11)	(0,30)	(0,26)	(0,25)	(0,26)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,09)	0,34	0,42	(0,36)	(0,17)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,25	(0,10)	(0,61)	1,16	(1,02)	0,63
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,20 \$	(0,20) \$	(0,26) \$	1,57 \$	(1,37) \$	0,50 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,06 \$	0,24 \$	0,27 \$	0,25 \$	0,39 \$	0,39 \$
Des dividendes	–	–	–	–	0,01	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	–	0,01
Remboursement de capital	0,12	0,14	0,12	0,14	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,18 \$	0,38 \$	0,39 \$	0,39 \$	0,40 \$	0,42 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	8,66 \$	8,64 \$	9,21 \$	9,84 \$	8,67 \$	10,44 \$

*Mandat privé d'actifs réels CIBC*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus 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>	2,15* %	2,83 %	2,32 %	2,30 %	2,30 %	2,14 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,34* %	3,08 %	2,51 %	2,50 %	2,50 %	2,63 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	8,66 \$	8,64 \$	9,21 \$	9,84 \$	8,67 \$	10,44 \$

**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	7,64 \$	8,28 \$	9,04 \$	8,09 \$	9,86 \$	9,39 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,13 \$	0,30 \$	0,27 \$	0,25 \$	0,32 \$	0,35 \$
Total des charges	(0,09)	(0,20)	(0,22)	(0,22)	(0,24)	(0,25)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,09)	0,32	0,39	(0,96)	(0,09)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,23	(0,15)	(0,60)	1,02	(1,37)	0,64
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,22 \$	(0,14) \$	(0,23) \$	1,44 \$	(2,25) \$	0,65 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,12 \$	0,34 \$	0,39 \$	0,42 \$	0,51 \$	0,46 \$
Des dividendes	–	–	–	0,01	0,01	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,12	0,16	0,14	0,10	0,05	0,06
Total des distributions <sup>3</sup>	0,24 \$	0,50 \$	0,53 \$	0,53 \$	0,57 \$	0,54 \$
Actif net à la fin de la période	7,63 \$	7,64 \$	8,28 \$	9,04 \$	8,09 \$	9,86 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	646 \$	699 \$	853 \$	1 430 \$	1 697 \$	446 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	84 661	91 432	102 958	158 242	209 594	45 233
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,03* %	2,09 %	2,14 %	2,15 %	2,17 %	2,14 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,21* %	2,20 %	2,31 %	2,51 %	2,54 %	2,68 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	7,63 \$	7,64 \$	8,28 \$	9,04 \$	8,09 \$	9,86 \$

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

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,16 \$	10,83 \$	11,12 \$	9,21 \$	10,98 \$	10,26 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,18 \$	(0,43) \$	0,52 \$	0,78 \$	0,10 \$	0,32 \$
Total des charges	(0,12)	(0,17)	(0,33)	(0,34)	(0,25)	(0,29)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,18)	0,41	0,43	(0,34)	(0,06)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,14	0,11	(0,85)	1,02	(1,28)	1,17
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,13 \$	(0,67) \$	(0,25) \$	1,89 \$	(1,77) \$	1,14 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	0,03 \$	0,01 \$	0,09 \$	0,20 \$	0,25 \$
Des dividendes	–	–	–	0,01	0,01	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,04	–
Remboursement de capital	–	–	0,01	–	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	– \$	0,03 \$	0,02 \$	0,10 \$	0,25 \$	0,27 \$
Actif net à la fin de la période	10,41 \$	10,16 \$	10,83 \$	11,12 \$	9,21 \$	10,98 \$

*Mandat privé d'actifs réels CIBC*

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	291 \$	367 \$	545 \$	1 182 \$	1 492 \$	1 768 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	27 940	36 076	50 270	106 313	162 006	160 927
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,13 %	2,26 %	2,39 %	2,40 %	2,39 %	2,37 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,32 %	2,31 %	2,41 %	2,54 %	2,53 %	2,53 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	10,41 \$	10,16 \$	10,83 \$	11,12 \$	9,21 \$	10,98 \$

**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	7,75 \$	8,66 \$	9,28 \$	8,05 \$	10,00 \$	9,44 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,11 \$	(0,29) \$	0,34 \$	0,59 \$	0,03 \$	0,24 \$
Total des charges	(0,09)	(0,14)	(0,26)	(0,28)	(0,18)	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	(0,10)	0,38	0,37	(0,34)	(0,06)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,19	(0,02)	(0,74)	0,92	(0,87)	0,55
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,18 \$</b>	<b>(0,55) \$</b>	<b>(0,28) \$</b>	<b>1,60 \$</b>	<b>(1,36) \$</b>	<b>0,49 \$</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,05 \$	0,21 \$	0,26 \$	0,30 \$	0,38 \$	0,34 \$
Des dividendes	–	–	–	0,01	0,02	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	0,19	–
Remboursement de capital	0,11	0,13	0,11	0,05	–	0,01
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,16 \$</b>	<b>0,34 \$</b>	<b>0,37 \$</b>	<b>0,36 \$</b>	<b>0,59 \$</b>	<b>0,36 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,76 \$</b>	<b>7,75 \$</b>	<b>8,66 \$</b>	<b>9,28 \$</b>	<b>8,05 \$</b>	<b>10,00 \$</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>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	103 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	1	1	1	10 279
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,12 %	2,18 %	2,28 %	2,31 %	2,31 %	2,30 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,31 %	2,37 %	2,46 %	2,51 %	2,63 %	2,65 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	7,76 \$	7,75 \$	8,66 \$	9,28 \$	8,05 \$	10,00 \$

**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	6,90 \$	7,83 \$	8,51 \$	7,46 \$	9,23 \$	8,90 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,13 \$	(0,12) \$	0,41 \$	0,63 \$	0,13 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,09)	(0,08)	(0,19)	(0,21)	(0,16)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,02)	(0,08)	0,29	0,37	(0,28)	(0,07)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,16	(0,01)	(0,64)	0,84	(0,91)	0,91
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,18 \$</b>	<b>(0,29) \$</b>	<b>(0,13) \$</b>	<b>1,63 \$</b>	<b>(1,22) \$</b>	<b>0,89 \$</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,10 \$	0,31 \$	0,36 \$	0,38 \$	0,47 \$	0,42 \$
Des dividendes	–	–	–	0,01	0,01	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	0,04	–
Remboursement de capital	0,12	0,15	0,14	0,11	0,01	0,08
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,22 \$</b>	<b>0,46 \$</b>	<b>0,50 \$</b>	<b>0,50 \$</b>	<b>0,53 \$</b>	<b>0,51 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>6,85 \$</b>	<b>6,90 \$</b>	<b>7,83 \$</b>	<b>8,51 \$</b>	<b>7,46 \$</b>	<b>9,23 \$</b>

*Mandat privé d'actifs réels 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>	– \$	– \$	137 \$	148 \$	266 \$	370 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2	2	17 520	17 401	35 586	40 088
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,11* %	2,24 %	2,29 %	2,28 %	2,29 %	2,30 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,30* %	2,37 %	2,47 %	2,54 %	2,55 %	2,60 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	6,85 \$	6,90 \$	7,83 \$	8,51 \$	7,46 \$	9,23 \$

**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	10,95 \$	11,30 \$	11,64 \$	9,89 \$	11,48 \$	10,54 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,19 \$	0,42 \$	0,37 \$	0,31 \$	0,38 \$	0,41 \$
Total des charges	(0,08)	(0,18)	(0,19)	(0,17)	(0,19)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,13)	0,40	0,47	(0,52)	(0,02)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,26	(0,18)	(0,77)	1,26	(1,25)	1,08
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,30 \$	(0,07) \$	(0,19) \$	1,87 \$	(1,58) \$	1,28 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,14 \$	0,24 \$	0,11 \$	0,19 \$	0,24 \$	0,30 \$
Des dividendes	0,02	0,02	–	0,02	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	–	0,01
Remboursement de capital	–	–	0,03	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,16 \$	0,26 \$	0,14 \$	0,21 \$	0,26 \$	0,33 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	11,17 \$	10,95 \$	11,30 \$	11,64 \$	9,89 \$	11,48 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	12 930 \$	16 085 \$	19 061 \$	19 156 \$	21 092 \$	16 396 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1 157 378	1 468 415	1 686 462	1 645 846	2 132 266	1 428 823
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,11* %	1,17 %	1,21 %	1,22 %	1,22 %	1,23 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,20* %	1,20 %	1,31 %	1,48 %	1,52 %	1,57 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	11,17 \$	10,95 \$	11,30 \$	11,64 \$	9,89 \$	11,48 \$

**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	9,32 \$	9,78 \$	10,35 \$	8,97 \$	10,71 \$	9,93 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,16 \$	0,36 \$	0,32 \$	0,28 \$	0,35 \$	0,42 \$
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,15)	(0,13)	(0,16)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,11)	0,35	0,40	(0,38)	0,18
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,28	(0,18)	(0,68)	1,04	(1,03)	0,46
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,32 \$	(0,08) \$	(0,16) \$	1,59 \$	(1,22) \$	0,89 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13 \$	0,31 \$	0,31 \$	0,36 \$	0,42 \$	0,36 \$
Des dividendes	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	0,10	–
Remboursement de capital	0,05	0,08	0,08	0,01	–	0,02
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,19 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,39 \$	0,54 \$	0,39 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	9,44 \$	9,32 \$	9,78 \$	10,35 \$	8,97 \$	10,71 \$

*Mandat privé d'actifs réels 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>	286 \$	282 \$	296 \$	313 \$	433 \$	420 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	30 282	30 268	30 242	30 216	48 228	39 250
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,13 %	1,14 %	1,14 %	1,10 %	1,16 %	1,16 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,22 %	1,22 %	1,32 %	1,40 %	1,45 %	1,48 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	9,44 \$	9,32 \$	9,78 \$	10,35 \$	8,97 \$	10,71 \$

**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	8,24 \$	8,84 \$	9,55 \$	8,46 \$	10,20 \$	9,61 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,14 \$	0,33 \$	0,29 \$	0,30 \$	0,34 \$	0,20 \$
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,09)	0,32	0,46	(0,50)	(0,05)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,24	(0,16)	(0,59)	1,20	(0,96)	(0,41)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,27 \$	(0,05) \$	(0,12) \$	1,82 \$	(1,28) \$	(0,35) \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,15 \$	0,40 \$	0,42 \$	0,47 \$	0,54 \$	0,50 \$
Des dividendes	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
Des gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	0,10	0,13	0,13	0,07	0,03	0,04
Total des distributions <sup>3</sup>	0,26 \$	0,54 \$	0,56 \$	0,56 \$	0,59 \$	0,56 \$
Actif net à la fin de la période	8,26 \$	8,24 \$	8,84 \$	9,55 \$	8,46 \$	10,20 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	327 \$	324 \$	349 \$	318 \$	50 \$	78 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	39 547	39 529	39 494	33 242	5 965	7 617
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,13 %	1,17 %	1,19 %	1,16 %	1,20 %	1,16 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,22 %	1,22 %	1,32 %	1,45 %	1,55 %	1,53 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	8,26 \$	8,24 \$	8,84 \$	9,55 \$	8,46 \$	10,20 \$

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

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,44 \$	11,16 \$	11,39 \$	9,43 \$	11,12 \$	10,28 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,23 \$	(0,43) \$	0,56 \$	0,88 \$	0,13 \$	0,40 \$
Total des charges	(0,08)	(0,07)	(0,20)	(0,23)	(0,14)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,17)	0,40	0,36	(0,58)	0,02
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,23	0,08	(0,83)	0,86	(1,19)	1,18
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,32 \$	(0,59) \$	(0,07) \$	1,87 \$	(1,78) \$	1,42 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13 \$	0,17 \$	0,05 \$	0,22 \$	0,22 \$	0,26 \$
Des dividendes	0,02	0,01	—	0,02	0,02	0,02
Des gains en capital	—	—	—	—	0,06	—
Remboursement de capital	—	—	0,04	—	—	—
Total des distributions <sup>3</sup>	0,15 \$	0,18 \$	0,09 \$	0,24 \$	0,30 \$	0,28 \$
Actif net à la fin de la période	10,61 \$	10,44 \$	11,16 \$	11,39 \$	9,43 \$	11,12 \$

*Mandat privé d'actifs réels CIBC*

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	1 860 \$	2 065 \$	3 088 \$	3 859 \$	13 784 \$	8 583 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	175 334	197 767	276 676	338 893	1 462 427	771 683
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,09* %	1,13 %	1,16 %	1,17 %	1,17 %	1,17 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,18* %	1,17 %	1,28 %	1,61 %	1,67 %	1,69 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	10,61 \$	10,44 \$	11,16 \$	11,39 \$	9,43 \$	11,12 \$

**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	7,97 \$	8,84 \$	9,39 \$	8,15 \$	9,99 \$	9,43 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,09 \$	(0,33) \$	0,33 \$	0,52 \$	(0,04) \$	0,26 \$
Total des charges	(0,05)	(0,06)	(0,16)	(0,18)	(0,10)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	(0,11)	0,40	0,38	(0,38)	(0,11)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,17	0,01	(0,78)	0,86	(0,93)	0,91
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,18 \$	(0,49) \$	(0,21) \$	1,58 \$	(1,45) \$	0,92 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,06 \$	0,22 \$	0,26 \$	0,23 \$	0,26 \$	0,32 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	0,01	–
Remboursement de capital	0,11	0,13	0,11	0,13	0,11	0,03
Total des distributions <sup>3</sup>	0,17 \$	0,35 \$	0,37 \$	0,36 \$	0,38 \$	0,36 \$
Actif net à la fin de la période	7,97 \$	7,97 \$	8,84 \$	9,39 \$	8,15 \$	9,99 \$

**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>	1,13* %	1,13 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,22* %	1,22 %	1,33 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	7,97 \$	7,97 \$	8,84 \$	9,39 \$	8,15 \$	9,99 \$

**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	6,90 \$	7,92 \$	8,64 \$	7,57 \$	9,32 \$	9,00 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,09 \$	(0,32) \$	0,21 \$	0,53 \$	(0,16) \$	(0,07) \$
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,13)	(0,17)	(0,05)	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,02)	(0,09)	0,34	0,35	(0,30)	0,01
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,17	(0,07)	(0,67)	0,84	(0,86)	0,19
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,19 \$	(0,53) \$	(0,25) \$	1,55 \$	(1,37) \$	0,13 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,08 \$	0,28 \$	0,35 \$	0,44 \$	0,48 \$	0,43 \$
Des dividendes	–	–	–	0,02	0,02	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,14	0,18	0,16	0,05	0,04	0,08
Total des distributions <sup>3</sup>	0,22 \$	0,46 \$	0,51 \$	0,51 \$	0,54 \$	0,52 \$
Actif net à la fin de la période	6,85 \$	6,90 \$	7,92 \$	8,64 \$	7,57 \$	9,32 \$

Mandat privé d'actifs réels 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>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	20 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2	2	1	1	1	2 157
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,20* %	1,17 %	1,22 %	1,25 %	1,22 %	1,21 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,30* %	1,26 %	1,36 %	1,56 %	1,95 %	1,52 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	6,85 \$	6,90 \$	7,92 \$	8,64 \$	7,57 \$	9,32 \$

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	10,50 \$	10,83 \$	11,15 \$	9,48 \$	11,21 \$	10,30 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,19 \$	0,41 \$	0,35 \$	0,29 \$	0,36 \$	0,40 \$
Total des charges	(0,08)	(0,17)	(0,17)	(0,15)	(0,17)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,12)	0,38	0,42	(0,37)	(0,07)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,32	(0,20)	(0,74)	1,17	(1,09)	1,10
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,37 \$	(0,08) \$	(0,18) \$	1,73 \$	(1,27) \$	1,25 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13 \$	0,23 \$	0,11 \$	0,20 \$	0,23 \$	0,30 \$
Des dividendes	0,02	0,02	–	0,02	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,22	0,01
Remboursement de capital	–	–	0,03	–	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,15 \$	0,25 \$	0,14 \$	0,22 \$	0,47 \$	0,33 \$
Actif net à la fin de la période	10,71 \$	10,50 \$	10,83 \$	11,15 \$	9,48 \$	11,21 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Plus-N

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	54 \$	53 \$	53 \$	54 \$	33 \$	38 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	5 090	5 032	4 939	4 878	3 530	3 377
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,05* %	1,09 %	1,11 %	1,11 %	1,11 %	1,14 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,14* %	1,14 %	1,23 %	1,52 %	1,60 %	1,77 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	10,71 \$	10,50 \$	10,83 \$	11,15 \$	9,48 \$	11,21 \$

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	9,23 \$	9,73 \$	10,31 \$	8,97 \$	10,66 \$	9,93 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,13 \$	0,31 \$	0,28 \$	0,25 \$	0,29 \$	0,32 \$
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,16)	(0,15)	(0,17)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,10)	0,36	0,43	(0,38)	(0,10)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,28	(0,16)	(0,66)	1,22	(1,02)	1,07
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,28 \$	(0,10) \$	(0,18) \$	1,75 \$	(1,28) \$	1,12 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,06 \$	0,26 \$	0,28 \$	0,25 \$	0,28 \$	0,36 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,13	0,14	0,12	0,14	0,13	0,02
Total des distributions <sup>3</sup>	0,19 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,39 \$	0,41 \$	0,39 \$
Actif net à la fin de la période	9,33 \$	9,23 \$	9,73 \$	10,31 \$	8,97 \$	10,66 \$

Mandat privé d'actifs réels 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>	1,13* %	1,13 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,22* %	1,22 %	1,33 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	9,33 \$	9,23 \$	9,73 \$	10,31 \$	8,97 \$	10,66 \$

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	7,95 \$	8,52 \$	9,21 \$	8,21 \$	9,98 \$	9,47 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,11 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,22 \$	0,27 \$	0,31 \$
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,15)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,05)	(0,08)	0,32	0,39	(0,35)	(0,09)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,24	(0,14)	(0,57)	1,08	(0,95)	1,00
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,24 \$	(0,09) \$	(0,14) \$	1,56 \$	(1,18) \$	1,06 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,09 \$	0,33 \$	0,37 \$	0,34 \$	0,40 \$	0,47 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,16	0,19	0,17	0,20	0,18	0,07
Total des distributions <sup>3</sup>	0,25 \$	0,52 \$	0,54 \$	0,54 \$	0,58 \$	0,55 \$
Actif net à la fin de la période	7,96 \$	7,95 \$	8,52 \$	9,21 \$	8,21 \$	9,98 \$

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>	1,13* %	1,13 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,22* %	1,22 %	1,33 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	7,96 \$	7,95 \$	8,52 \$	9,21 \$	8,21 \$	9,98 \$

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	9,81 \$	10,51 \$	10,73 \$	8,87 \$	10,62 \$	9,85 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,12 \$	(0,48) \$	0,17 \$	0,74 \$	0,18 \$	0,27 \$
Total des charges	(0,07)	(0,06)	(0,08)	(0,21)	(0,13)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,04)	(0,10)	0,31	0,47	(0,35)	(0,07)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,21	(0,07)	(0,16)	1,06	(1,01)	1,04
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,22 \$	(0,71) \$	0,24 \$	2,06 \$	(1,31) \$	1,09 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	0,02 \$	0,17 \$	0,22 \$	0,28 \$
Des dividendes	–	–	–	0,02	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,20	–
Remboursement de capital	–	–	0,03	–	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	– \$	– \$	0,05 \$	0,19 \$	0,44 \$	0,30 \$
Actif net à la fin de la période	9,97 \$	9,81 \$	10,51 \$	10,73 \$	8,87 \$	10,62 \$

*Mandat privé d'actifs réels CIBC*

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	– \$	40 \$	32 \$	37 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	1	3 698	3 623	3 468
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,17 %	1,17 %	1,11 %	1,11 %	1,12 %	1,14 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,26 %	1,26 %	1,23 %	1,44 %	1,52 %	1,64 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	9,97 \$	9,81 \$	10,51 \$	10,73 \$	8,87 \$	10,62 \$

**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	8,03 \$	8,94 \$	9,49 \$	8,19 \$	9,93 \$	9,43 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,08 \$	(0,36) \$	0,30 \$	0,56 \$	0,01 \$	0,20 \$
Total des charges	(0,05)	(0,06)	(0,16)	(0,18)	(0,11)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,03)	(0,11)	0,38	0,37	(0,37)	(0,11)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,19	–	(0,74)	0,89	(0,89)	0,91
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,19 \$	(0,53) \$	(0,22) \$	1,64 \$	(1,36) \$	0,87 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,06 \$	0,23 \$	0,27 \$	0,23 \$	0,26 \$	0,32 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,11	0,13	0,11	0,13	0,12	0,03
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,17 \$	0,36 \$	0,38 \$	0,36 \$	0,38 \$	0,36 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	8,04 \$	8,03 \$	8,94 \$	9,49 \$	8,19 \$	9,93 \$

**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>	1,13 %	1,13 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,22 %	1,22 %	1,33 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	8,04 \$	8,03 \$	8,94 \$	9,49 \$	8,19 \$	9,93 \$

**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	6,99 \$	7,87 \$	8,49 \$	7,50 \$	9,26 \$	9,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,13 \$	(0,21) \$	0,31 \$	0,48 \$	0,06 \$	0,18 \$
Total des charges	(0,05)	(0,07)	(0,14)	(0,16)	(0,11)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,02)	(0,09)	0,35	0,34	(0,33)	(0,11)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,16	(0,03)	(0,67)	0,83	(0,85)	0,87
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,22 \$	(0,40) \$	(0,15) \$	1,49 \$	(1,23) \$	0,81 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,07 \$	0,29 \$	0,35 \$	0,32 \$	0,37 \$	0,43 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–	0,01
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,15	0,18	0,15	0,18	0,16	0,08
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,22 \$	0,47 \$	0,50 \$	0,50 \$	0,53 \$	0,52 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	6,98 \$	6,99 \$	7,87 \$	8,49 \$	7,50 \$	9,26 \$

*Mandat privé d'actifs réels 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>	1,13 %	1,13 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,22 %	1,22 %	1,33 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	6,98 \$	6,99 \$	7,87 \$	8,49 \$	7,50 \$	9,26 \$

**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	11,27 \$	11,63 \$	12,04 \$	10,20 \$	11,75 \$	10,70 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,20 \$	0,44 \$	0,38 \$	0,33 \$	0,39 \$	0,42 \$
Total des charges	(0,02)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,06)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,12)	0,38	0,51	(0,44)	(0,04)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	(0,20)	(0,86)	1,37	(1,19)	1,12
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,45 \$	0,07 \$	(0,15) \$	2,17 \$	(1,30) \$	1,44 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,20 \$	0,37 \$	0,32 \$	0,28 \$	0,28 \$	0,34 \$
Des dividendes	0,02	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,02	0,01
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,22 \$	0,40 \$	0,35 \$	0,31 \$	0,32 \$	0,37 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	11,50 \$	11,27 \$	11,63 \$	12,04 \$	10,20 \$	11,75 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	248 071 \$	256 634 \$	263 648 \$	195 785 \$	136 399 \$	144 670 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	21 580 264	22 774 911	22 667 095	16 263 314	13 374 969	12 316 249
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 %	0,20 %	0,14 %	0,09 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16 %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	11,50 \$	11,27 \$	11,63 \$	12,04 \$	10,20 \$	11,75 \$

**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	10,57 \$	11,37 \$	11,72 \$	9,66 \$	11,34 \$	10,43 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,22 \$	(0,15) \$	0,58 \$	0,74 \$	0,14 \$	0,27 \$
Total des charges	(0,03)	0,02	(0,07)	(0,10)	(0,02)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,06)	(0,12)	0,40	0,54	(0,50)	(0,07)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,23	(0,12)	(0,93)	1,19	(1,22)	1,10
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,36 \$	(0,37) \$	(0,02) \$	2,37 \$	(1,60) \$	1,26 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,19 \$	0,34 \$	0,32 \$	0,26 \$	0,27 \$	0,33 \$
Des dividendes	0,02	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,07	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,21 \$	0,36 \$	0,35 \$	0,29 \$	0,36 \$	0,35 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	10,74 \$	10,57 \$	11,37 \$	11,72 \$	9,66 \$	11,34 \$

## Mandat privé d'actifs réels CIBC

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	29 253 \$	30 418 \$	21 542 \$	20 342 \$	11 769 \$	11 812 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2 724 192	2 877 794	1 895 206	1 735 136	1 218 312	1 041 357
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 %	0,07 %	0,09 %	0,10 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	10,74 \$	10,57 \$	11,37 \$	11,72 \$	9,66 \$	11,34 \$

### 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	11,13 \$	11,48 \$	11,87 \$	10,07 \$	11,76 \$	10,75 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,20 \$	0,43 \$	0,37 \$	0,32 \$	0,39 \$	0,41 \$
Total des charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,10)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,07)	(0,13)	0,40	0,50	(0,42)	(0,08)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	(0,19)	(0,75)	1,33	(1,09)	1,14
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,43 \$	0,02 \$	(0,07) \$	2,07 \$	(1,22) \$	1,38 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,18 \$	0,33 \$	0,27 \$	0,26 \$	0,27 \$	0,34 \$
Des dividendes	0,02	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02
Des gains en capital	–	–	–	–	0,15	0,01
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,20 \$	0,35 \$	0,30 \$	0,29 \$	0,44 \$	0,37 \$
Actif net à la fin de la période	11,35 \$	11,13 \$	11,48 \$	11,87 \$	10,07 \$	11,76 \$

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	192 211 \$	202 178 \$	204 110 \$	210 948 \$	202 539 \$	187 197 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	16 932 591	18 171 802	17 782 765	17 765 473	20 103 792	15 914 764
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,34* %	0,34 %	0,34 %	0,34 %	0,34 %	0,34 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,77* %	0,77 %	2,46 %	2,47 %	2,46 %	2,47 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,16* %	0,15 %	0,17 %	0,20 %	0,27 %	0,20 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	35,12 %	63,07 %	65,37 %	84,00 %	109,61 %	78,52 %
Valeur liquidative par part	11,35 \$	11,13 \$	11,48 \$	11,87 \$	10,07 \$	11,76 \$

\* 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	8,00 %	0,00 %	8,87 %	8,21 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	92,00 %	100,00 %	91,13 %	91,79 %	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 %

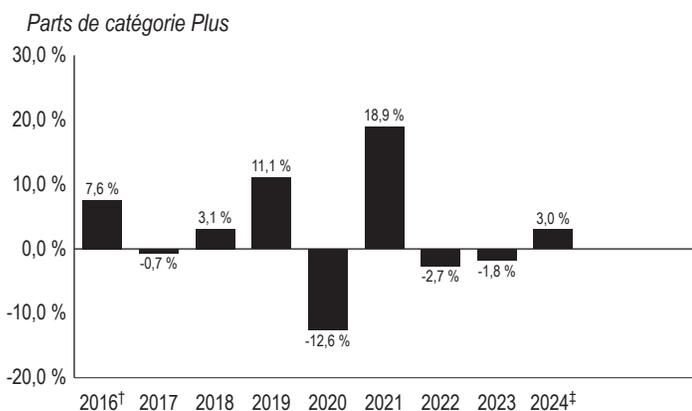
## Rendement passé

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.

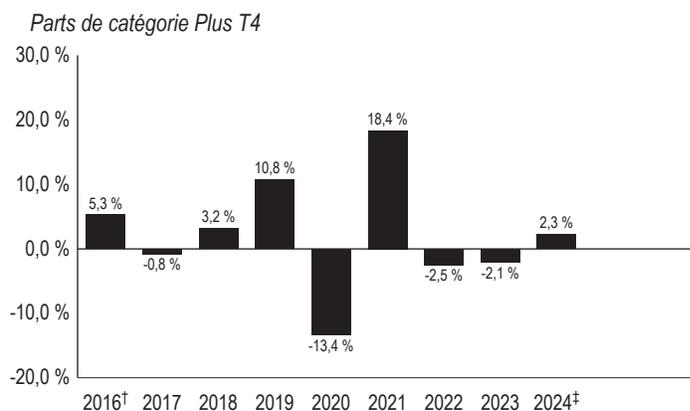
## Rendements annuels

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.



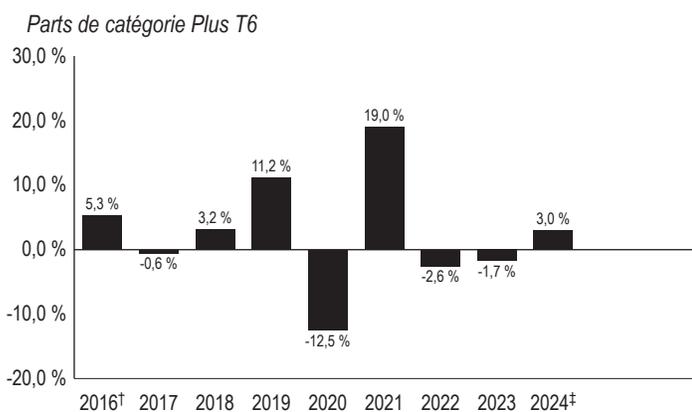
† Le rendement de 2016 couvre la période du 17 mai 2016 au 31 août 2016.

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



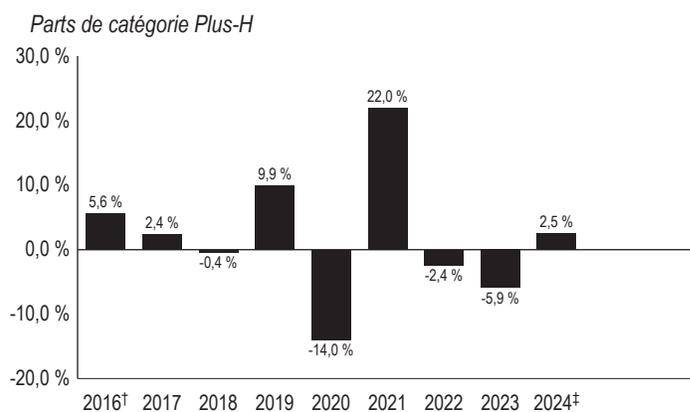
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

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



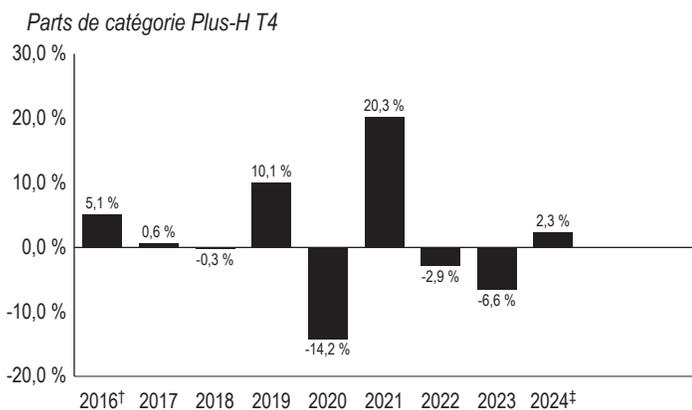
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

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



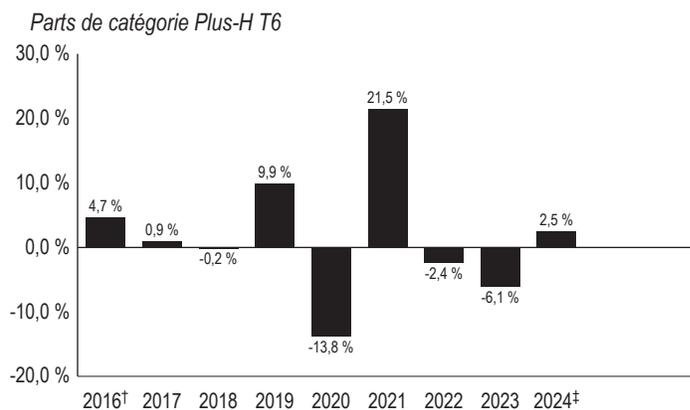
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

‡ 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.

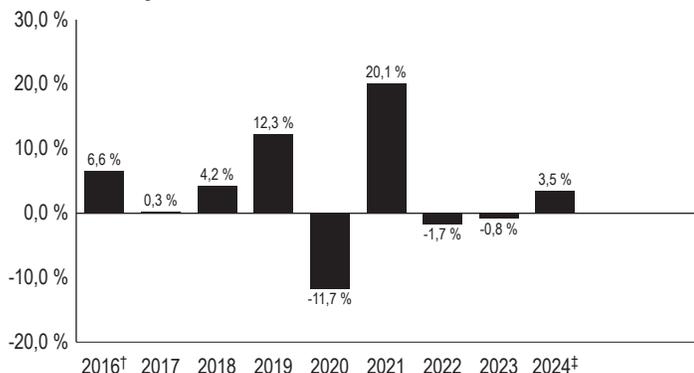
‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.



† 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.

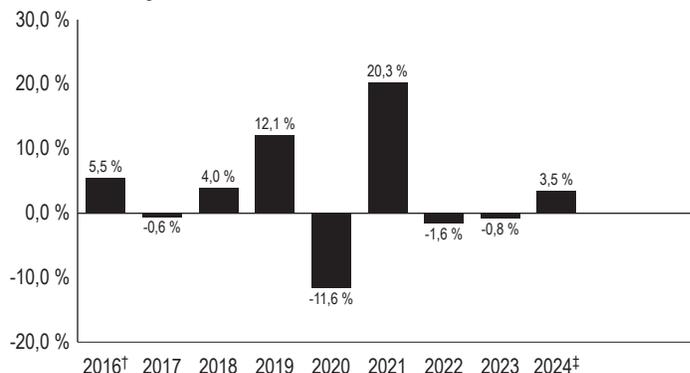
Parts de catégorie Plus-F



† 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.

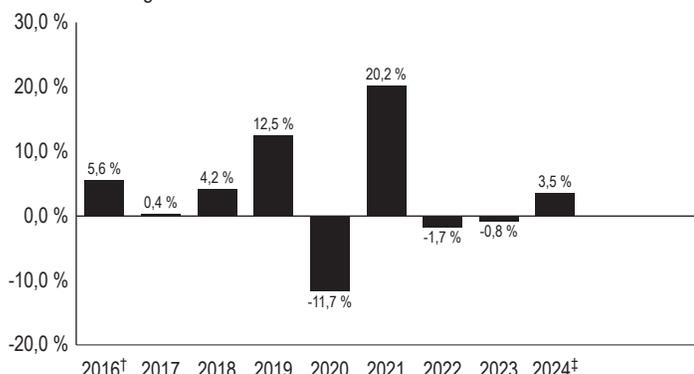
Parts de catégorie Plus-F T4



† 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.

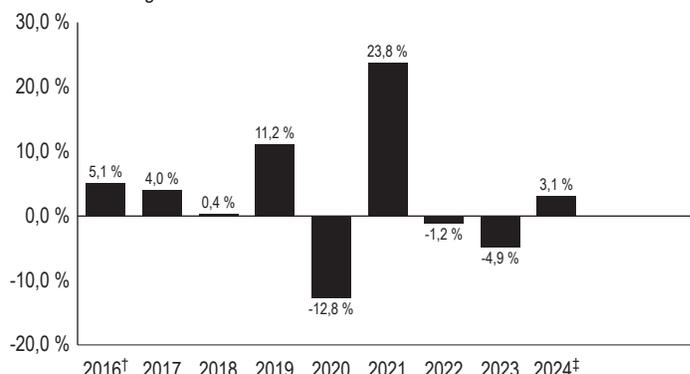
Parts de catégorie Plus-F T6



† 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.

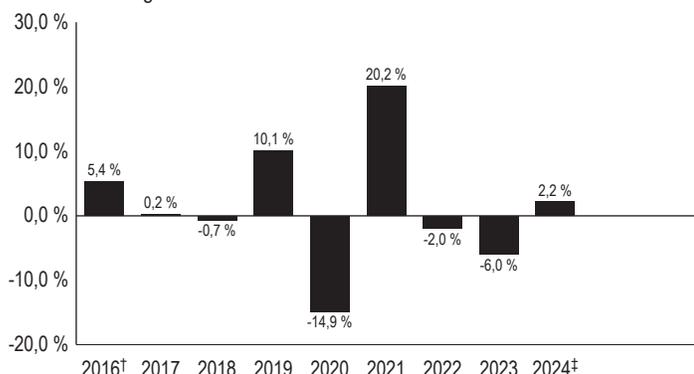
Parts de catégorie Plus-FH



† Le rendement de 2016 couvre la période du 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.

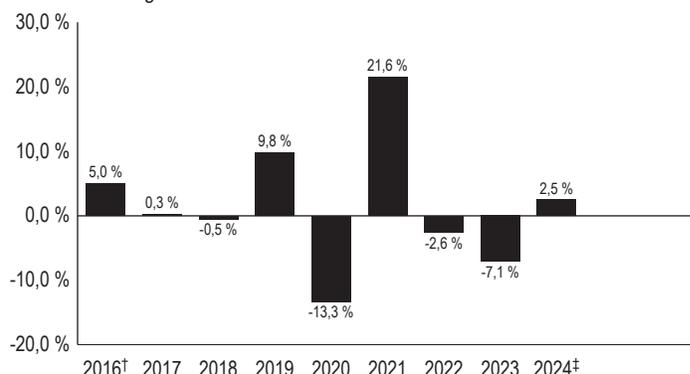
Parts de catégorie Plus-FH T4



† 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.

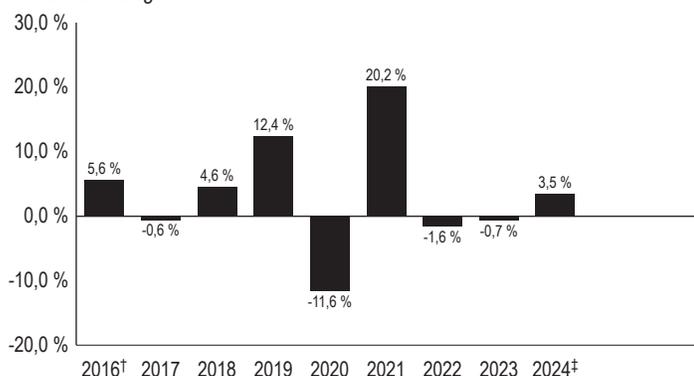
Parts de catégorie Plus-FH T6



† 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.

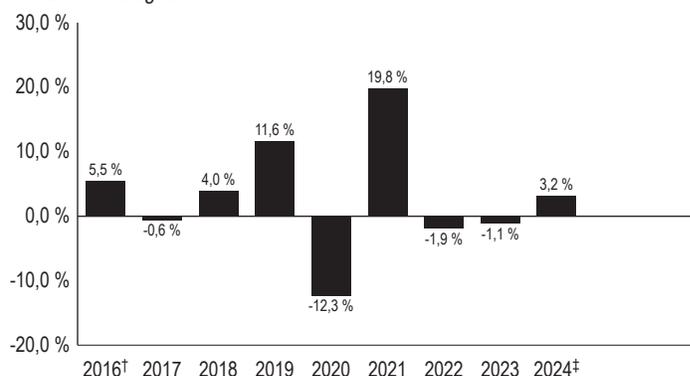
Parts de catégorie Plus-N



† 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.

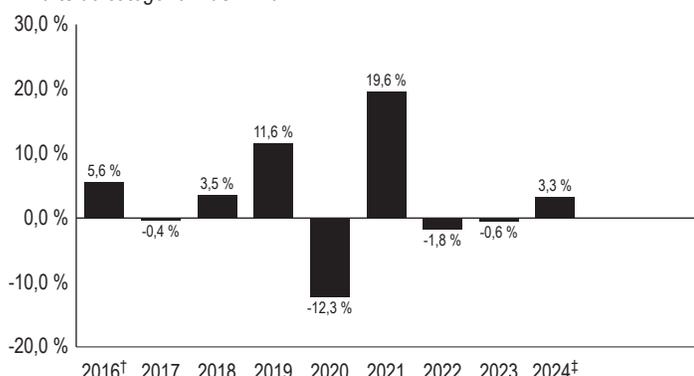
Parts de catégorie Plus-N T4



† 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.

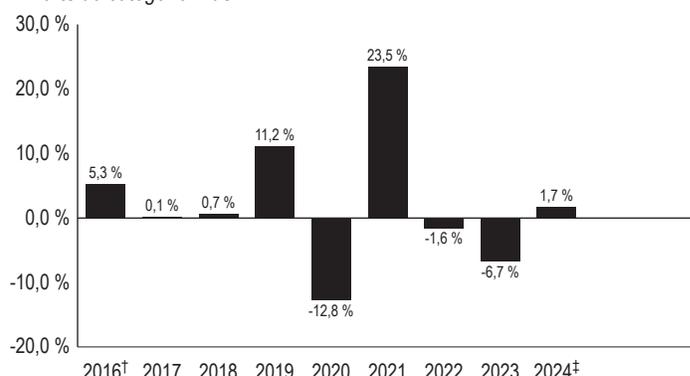
Parts de catégorie Plus-N T6



† 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.

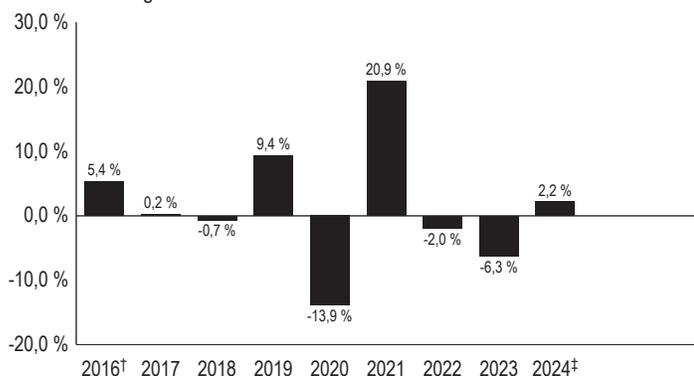
Parts de catégorie Plus-NH



† 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.

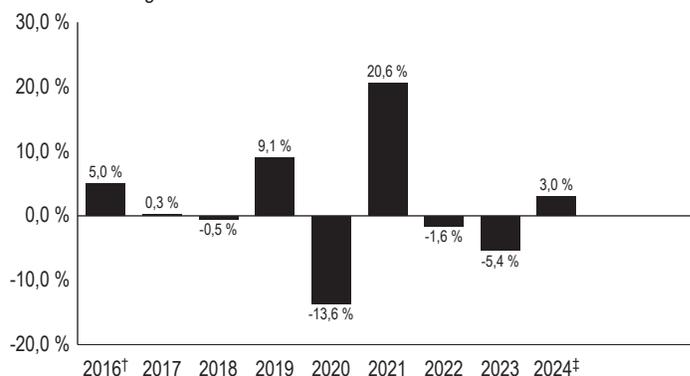
Parts de catégorie Plus-NH T4



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

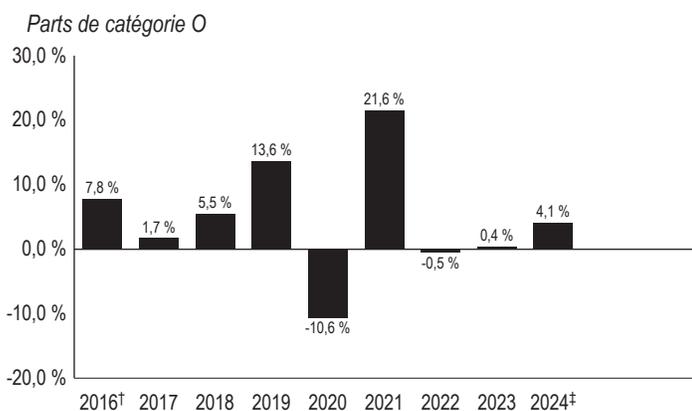
‡ Le rendement de 2024 couvre la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 29 février 2024.

Parts de catégorie Plus-NH T6



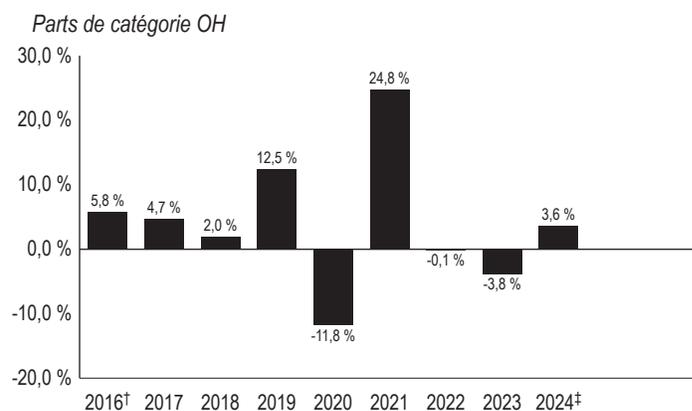
† Le rendement de 2016 couvre la période du 31 mai 2016 au 31 août 2016.

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



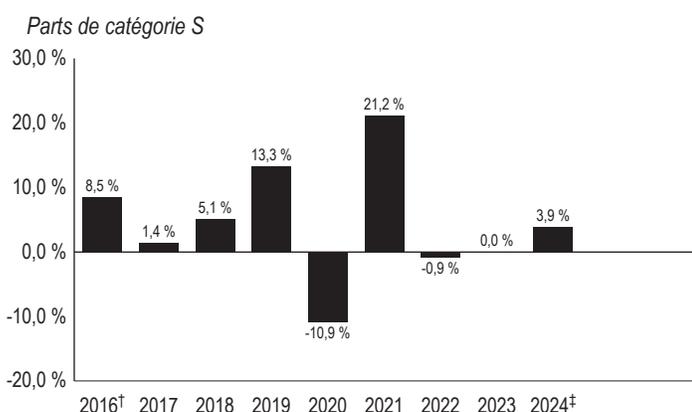
† Le rendement de 2016 couvre la période du 16 mai 2016 au 31 août 2016.

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



† 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 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)

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.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Immobilier	41,9	Trésorerie	2,7
Services publics	20,8	National Grid PLC	2,5
Obligations en devises	12,7	Prologis Inc.	2,4
Énergie	10,7	Crown Castle International Corp.	2,4
Industrie	8,6	American Tower Corp.	2,4
Trésorerie	2,7	Vinci SA	2,4
Services de communications	2,0	Sempra Energy	2,4
Obligations de sociétés	1,1	Corporation TC Énergie	2,3
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	(0,1)	Equinix Inc.	2,2
Autres actifs, moins les passifs	(0,4)	Cellnex Telecom SA	2,0
		ONEOK Inc.	2,0
		PG&E Corp.	1,9
		Enbridge Inc.	1,9
		SBA Communications Corp.	1,9
		Ferrovial SE	1,7
		CenterPoint Energy Inc.	1,6
		Williams Cos. Inc. (The)	1,6
		Realty Income Corp.	1,6
		Targa Resources Corp.	1,6
		Cheniere Energy Inc.	1,4
		Equity Residential	1,4
		Transurban Group	1,2
		DTE Energy Co.	1,2
		NiSource Inc.	1,2
		Extra Space Storage Inc.	1,1

**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)