

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

pour la période close le 30 juin 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 <u>1 800 465-3863</u>, en nous adressant un courriel à l'adresse info@gestiondactifscibc.com, en nous écrivant à CIBC Square, 81 Bay Street, 20th floor, Toronto (Ontario), M5J 0E7, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.cibc.com/fondsmutuels ou le site SEDAR+ à l'adresse 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. (*GACI* ou le *conseiller en valeurs*) est le conseiller en valeurs de la Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC (le *Portefeuille*). Le commentaire qui suit présente un sommaire des résultats d'exploitation pour la période de six mois close le 30 juin 2024. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Portefeuille est passée de 2 862 148 \$ au 31 décembre 2023 à 3 143 454 \$ au 30 juin 2024, en hausse de 10 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle des ventes nettes de 159 607 \$ et du rendement positif des placements.

Les parts de série A du Portefeuille ont dégagé un rendement de 3,7 % pour la période, contre -0,4 % pour son indice de référence principal, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'indice de référence principal). L'indice de référence mixte du Portefeuille (l'indice mixte) a dégagé un rendement de 5,2 % pour la même période et est composé à 17,7 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, 13,5 % de l'indice S&P 500, 11 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA), 10,5 % de l'indice composé S&P/TSX, 10,4 % de l'indice MSCI EAEO, 10,2 % de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada, 6,1 % de l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US), 5 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada, 3,4 % de l'indice des obligations à haut rendement FTSE Canada, 3 % de l'indice des obligations à taux variable FTSE Canada, 2,5 % de l'indice MSCI des marchés émergents, 2,1 % de l'indice des obligations à rendement réel FTSE Canada, 1,6 % de l'indice mondial MSCI Petite capitalisation, 1,5 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, 1,5 % de l'indice Russell 2500. L'indice mixte reflète étroitement les catégories d'actifs dans lesquelles le Portefeuille investit, et il s'avère plus utile pour l'évaluation du rendement du Portefeuille. Le rendement du Portefeuille tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui de l'indice de référence principal et de l'indice mixte. Voir la section Rendement passé pour connaître les rendements des autres séries de parts offertes par le Portefeuille.

La pondération cible du Portefeuille est de 38 % dans des titres à revenu fixe canadiens, de 20,5 % dans des titres à revenu fixe

mondiaux, de 15 % dans des actions américaines, de 12 % dans des actions internationales, de 10,5 % dans des actions canadiennes, de 2,5 % dans des actions des marchés émergents et de 1,5 % dans des fonds alternatifs à stratégies multiples.

Le rendement des marchés boursiers mondiaux a été solide au cours de la période. Certains marchés ont généré de solides rendements, notamment les États-Unis, le Japon et Taïwan. Toutefois, plusieurs marchés boursiers ont souffert de l'incertitude politique. Les résultats inattendus des élections au Mexique, en Inde, en Afrique du Sud et en Europe vers la fin de la période ont entraîné une hausse de la volatilité des marchés.

Les rendements des marchés obligataires mondiaux ont légèrement diminué au cours de la période. Les rendements ont augmenté au premier trimestre, mais étaient stables à la fin de la période. Les marchés obligataires ont été touchés par les baisses de taux d'intérêt par certaines banques centrales, dont la Banque du Canada et la Banque centrale européenne. Le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine et la Banque d'Angleterre ont fait part de leur intention de commencer à réduire les taux d'intérêt tant que l'inflation continuera de suivre une tendance graduelle à la baisse.

Après avoir fait preuve de résilience au début de l'année, la croissance du produit intérieur brut mondial a ralenti plus tard dans la période. Ce ralentissement est attribuable en grande partie à la conjoncture économique aux États-Unis, alors que l'économie, y compris le marché du travail, semblait revenir à un niveau de croissance plus semblable aux niveaux antérieurs. Parallèlement, la reprise de la croissance mondiale s'est accélérée, un plus grand nombre de pays faisant état d'une amélioration graduelle de l'activité économique. Parmi ces pays, mentionnons le Canada, bien que les données économiques du pays soient plus mitigées.

Dans l'ensemble, l'économie mondiale n'a été ni solide ni faible, et les conditions financières n'ont été ni trop conciliantes ni inutilement restrictives. Ce contexte macroéconomique est demeuré favorable pour les actions.

1

Le Fonds indice boursier américain CIBC est celui qui a le plus contribué au rendement du Portefeuille, suivi du Fonds d'actions américaines CIBC et du Fonds d'actions internationales CIBC. Le Fonds d'obligations mondiales CIBC est celui qui a le plus nui au rendement du Portefeuille, suivi par le FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA) et le Fonds indice obligataire canadien CIBC.

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 Portefeuille. 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 (la *Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait au Portefeuille, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après.

Gestionnaire

La Banque CIBC est le gestionnaire (le gestionnaire) du Portefeuille. Le Portefeuille détient des parts d'autres fonds d'investissement (les fonds sous-jacents), qui sont également gérés par la Banque CIBC ou un des membres de son groupe. La Banque CIBC recevra des frais de gestion à l'égard des activités et de l'exploitation quotidiennes du Portefeuille, calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque série de parts du Portefeuille, comme il est décrit à la section Frais de gestion. De temps à autre, la Banque CIBC peut investir dans des parts du Portefeuille.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Portefeuille (autres que certains frais des fonds) relativement aux séries de parts du Portefeuille, 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 Portefeuille, de frais d'administration fixes (majorés de la TPS/TVH applicable) au gestionnaire relativement à ces séries de parts. Les frais d'administration fixes payables par le Portefeuille pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services au Portefeuille.

Fiduciaire

La Compagnie Trust CIBC (*Trust CIBC*), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, est le fiduciaire (le *fiduciaire*) du Portefeuille. Le

fiduciaire est le titulaire des biens (liquidités et titres) du Portefeuille pour le compte des porteurs de parts.

Conseiller en valeurs

Le conseiller en valeurs fournit des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille au Portefeuille ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. GACI, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, est le conseiller en valeurs du Portefeuille.

Placeur

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Portefeuille aux investisseurs. Ces courtiers et autres sociétés comprennent les courtiers liés à la Banque CIBC comme le placeur principal, Placements CIBC inc. (*Placements CIBC*), la division de courtage à escompte Pro-Investisseurs CIBC de Services investisseurs CIBC inc. (*SI CIBC*), la division Service Investisseurs Impérial CIBC de SI CIBC et la division CIBC Wood Gundy de Marchés mondiaux CIBC inc. (*MM CIBC*). Placements CIBC, SI CIBC et MM CIBC sont des filiales en propriété exclusive de la Banque CIBC.

La Banque CIBC peut payer des commissions de suivi à ces courtiers et sociétés relativement à la vente de parts du Portefeuille. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Portefeuille aux investisseurs.

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs achète et vend des parts des fonds sous-jacents pour le compte du Portefeuille et, par conséquent, le Portefeuille n'engage aucuns frais d'acquisition ni aucune commission de courtage relativement à l'exécution d'opérations sur portefeuille des fonds sous-jacents.

Les décisions que le conseiller en valeurs peut prendre concernant les opérations de courtage, y compris le choix des marchés et des courtiers ainsi que la négociation des commissions, sont prises en fonction du cours, de la rapidité d'exécution, de la probabilité de l'exécution et des frais totaux d'opération.

MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres au Portefeuille. 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 en contrepartie partielle du traitement des opérations de courtage par leur entremise (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Portefeuille ou sont liés directement à l'exécution des opérations au nom du Portefeuille.

Au cours de la période, des commissions de courtage et d'autres frais totalisant 46 695 \$ ont été versés par le Portefeuille à MM CIBC, et aucune commission de courtage ni aucuns autres frais n'ont été versés 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 Portefeuille

Le Portefeuille peut conclure une ou plusieurs des opérations suivantes (les *opérations entre parties liées*) en se fondant sur les instructions permanentes émises par 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 (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 accordée par les autorités canadiennes en valeurs mobilières 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;
- conclure des opérations sur devises et sur instruments dérivés liés à des devises dans lesquelles la contrepartie est un courtier lié;
- 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; et
- 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 Portefeuille, 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 (le *dépositaire*) du Portefeuille. Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres du Portefeuille 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 Portefeuille, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour le Portefeuille. Les frais

et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par le Portefeuille sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers, à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Portefeuille au cours du mois en question. Tous les autres frais et marges découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire en contrepartie du paiement par le Portefeuille de frais d'administration fixes. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (*STM CIBC*) fournit certains services au Portefeuille, 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 en contrepartie du paiement par le Portefeuille de frais d'administration fixes. 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 Portefeuille et ont pour objet de vous aider à mieux comprendre le rendement financier du Portefeuille pour la période close le 30 juin 2024 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

Actif net par part1 du Portefeuille - parts	de série A			Date	e de début des ac	tivités : 21 janvier 2019
	2024	2023	2022	2021	202	0 2019 ^a
Actif net au début de la période	10,81 \$	10,07 \$	11,38	\$ 11,15	\$ 10,4	8 \$ 10,00 ^b \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,14 \$	0,32 \$,			7 \$ 0,31 \$
Total des charges	(0,09)	(0,17)	(0,17)	(0,18) (0,1	7) (0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la	(0.04)	0.05	(0.24)	0,14	0.0	3 0.08
période Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,01) 0,36	0,05 0,69	(0,31) (1,02)	,	,	,
Augmentation (diminution) totale liée à	0,00	0,00	(1,02)	0,10	0,1	0,20
l'exploitation ²	0,40 \$	0,89 \$	(1,21)	\$ 0,38	\$ 0,8	3 \$ 0,48 \$
Distributions :			, ,			
Du revenu de placement (à l'exclusion des						
dividendes)	0,05 \$	0,14 \$,			0 \$ 0,10 \$
Des dividendes	-	0,03	0,02	0,02	,	
Des gains en capital	-	_	-	0,04		- 0,05
Remboursement de capital			- 0.10			
Total des distributions ³	0,05 \$	0,17 \$		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		3 \$ 0,18 \$
Actif net à la fin de la période	11,16 \$	10,81 \$	10,07	\$ 11,38	\$ 11,1	5 \$ 10,48 \$
Ratios et données supplémentaires - pa	rts de série A					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	1 264 090 \$	1 170 920 \$	1 092 150	\$ 1 214 612	\$ 710 108	3 \$ 346 607 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	113 306 988	108 344 611	108 487 342	106 727 721	63 694 535	33 067 512
Ratio des frais de gestion ⁵	1,67* %	1,67 %	1,65	% 1,67	% 1,67	7 % 1,69* %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	1,93* %	1,92 %	1,89	% 1,91	% 1,91	1 % 1,93* %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,02* %	0,02 %	0,02	% 0,04	% 0,11	1 % 0,06* %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	1,16 %	15,82 %	41,83	% 3,87	% 3,34	4 % 0,93 %
Valeur liquidative par part	11,16 \$	10,81 \$	10,07	\$ 11,38	\$ 11,15	5 \$ 10,48 \$
Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts	de série T5			Da	ite de début des a	activités : 4 février 2019
	2024	2023	2022	2021	202	0 2019 ^a
Actif net au début de la période	8,96 \$	8,63 \$	10,21	\$ 10,41	\$ 10.1	6 \$ 10,00 ^b \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	-, -			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	· · · · · ·	
Total des produits	0,11 \$	0,26 \$	0,26	\$ 0,26	\$ 0,2	5 \$ 0,27 \$
Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,16) (0,1	6) (0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la						
période	(0,01)	0,04	(0,28)	0,13		
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,30	0,58	(0,86)	0,14	0,6	5 0,22
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ²	0,33 \$	0,74 \$	(1,03)	\$ 0,37	\$ 0,7	6 \$ 0,40 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des	0.22 6	0.40 @	0.00	¢ 0.00	¢ 0.4	1 6 040 6
dividendes) Des dividendes	0,22 \$	0,12 \$ 0,02	0,08 0,02	\$ 0,08 0,02		1 \$ 0,12 \$ 0,04
Des gains en capital	_	0,02	0,02	0,02		- 0,05
Remboursement de capital	_	0,29	0,42	0,41		
Total des distributions ³	0,22 \$	0,43 \$			·	0 \$ 0,46 \$
Actif net à la fin de la période	9,06 \$	8,96 \$				1 \$ 10,16 \$
	σ,σσ ψ	υ,υυ ψ	0,00	Ψ 10,Z1	Ţ 10,T	. τ 10,10 ψ

	ts de série T5							
	2024	2023	2022		2021	2020		2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	6 798 \$	7 280 \$	7 771	\$	8 467			1 929 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	750 236	812 606	900 520	0/	829 228	440 466		189 892
Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations	1,66* %	1,66 %	1,65	%	1,66	% 1,66	3 %	1,69* %
et prises en charge ⁶	1,91* %	1,91 %	1,90	%	1,91	% 1,90) %	1,93* %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,02* %	0,02 %	0,02	%	0,04	% 0,1	l %	0,06* %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	1,16 %	15,82 %	41,83	%	3,87	% 3,34	1 %	0,93 %
Valeur liquidative par part	9,06 \$	8,96 \$	8,63	\$	10,21	\$ 10,4	l \$	10,16 \$
Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts	do cário E				Dat	a da dábut das s	ctivit	tés : 4 février 201
Actif fiet par part du l'Orteleume - parts	2024	2023	2022		2021	202		2019 ^a
Actif not au début de la période		10,15 \$	11,44	¢.	11,28			10,00 ^b \$
Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à	10,90 \$	10,15 ф	11,44	Ф	11,20	\$ 10,5	5 \$	10,00° \$
l'exploitation :								
Total des produits	0,14 \$	0,33 \$	0,34		0,31	'	5 \$	0,19 \$
Total des charges Profits réalisés (pertes réalisées) pour la	(0,03)	(0,05)	(0,05)		(0,06)	(0,0	5)	(0,03)
période	(0,01)	0,05	(0,44)		0,14	0,0	1	0,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,36	0,72	(0,46)		0,26	0,7	1	0,14
Augmentation (diminution) totale liée à	0.40 0	4.05 .0	(0.04)	Φ.	0.05	*	0 0	0.24 0
l'exploitation ² Distributions :	0,46 \$	1,05 \$	(0,61)	\$	0,65	\$ 0,9	2 \$	0,34 \$
Du revenu de placement (à l'exclusion des								
dividendes)	0,11 \$	0,25 \$	0,17	\$	0,20	\$ 0,1	6 \$	0,10 \$
Des dividendes	-	0,03	0,03		0,04	0,0		0,03
Des gains en capital Remboursement de capital	_	_	-		0,08		_	0,05
Total des distributions ³	0,11 \$	0,28 \$	0,20	\$	0,32	\$ 0.2	0 \$	0,18 \$
Actif net à la fin de la période	11,25 \$	10,90 \$	10,15	·	11,44		8 \$	10,55 \$
Datice et données supplémentaires par								
Ratios et données supplémentaires - par		2023	2022		2021	2020)	2019 ^a
	2024	2023 3 989 \$	2022	\$	2021	2020		2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	2024 3 899 \$	3 989 \$	3 676	\$	270	\$ 75	5 \$	70 \$
	2024			•		\$ 75 6 677	5 \$	70 \$ 6 613
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* %	3 989 \$ 365 928 0,57 %	3 676 362 138 0,55	%	270 23 624	\$ 75 6 67 % 0,5	5 \$ 7 7 %	70 \$ 6 613 0,56* %
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* %	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 %	3 676 362 138 0,55 0,80	%	270 5 23 624 0,57	\$ 75 6 67 % 0,5 % 0,8	5 \$ 7 % 2 %	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* %
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* %	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 %	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02	% %	270 23 624 0,57 0,81 0,04	\$ 79 6 677 % 0,55 % 0,82 % 0,11	5 \$ 7 % 2 %	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* %
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 %	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 %	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83	% % % %	270 : 23 624	\$ 75 6 67 % 0,5 % 0,8 % 0,1 % 3,3	5 \$ 7 % 2 % 1 %	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 %
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* %	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 %	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02	% % % %	270 23 624 0,57 0,81 0,04	\$ 79 667 % 0,5 % 0,8 % 0,1 % 3,3	5 \$ 7 % 2 % 1 %	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 %
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 %	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83	% % % %	270 : 23 624	\$ 75 6 677 % 0,5 % 0,8 % 0,1 % 3,3 \$ 11,28	5 \$ 7 7 % 2 % 1 % 4 % 3 \$	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 %	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83	% % % % \$	270 : 23 624	\$ 75 6 677 % 0,5 % 0,8 % 0,1 % 3,3 \$ 11,28	5 \$ 7 7 %	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15	% % % % \$	270 : 23 624	\$ 75 6 677 % 0,55 % 0,82 % 0,11 % 3,34 \$ 11,28 e de début des a	5 \$ 7 7 %	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ tés: 4 février 201 2019*
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15	% % % % \$	270 : 23 624	\$ 75 6 677 % 0,55 % 0,82 % 0,11 % 3,34 \$ 11,28 e de début des a	5 \$ 7 7 % 2 % 1 % 3 \$ activit	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ tés: 4 février 201 2019*
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15	% % % % \$	270 : 23 624	\$ 79 6 67 7 0,5 7 0,8 7 0,8 7 0,1 7 3,3 7 11,2 8 de début des a 202 \$ 10,2	5 \$ 7 7 % 2 % 1 % 3 \$ activit 0 5 \$	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ tés: 4 février 201 2019*
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation: Total des produits	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15 2022 10,43	% % % % \$	270 : 23 624	\$ 79 6 67 6 67 7 0,5 7 0,8 7 0,8 7 0,1 7 3,3 8 11,2 8 de début des a 202 \$ 10,2	5 \$ 7 7 % 2 % 1 % 3 \$ activit 0 5 \$	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ tés: 4 février 201 2019* 10,00b \$
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation: Total des produits Total des charges Profits réalisés (pertes réalisées) pour la	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15	% % % % \$	270 : 23 624	\$ 79 6 67 7 0,5 7 0,8 7 0,8 7 0,1 7 3,3 7 11,2 8 de début des a 202 \$ 10,2	5 \$ 7 7 % 2 % 1 % 3 \$ activit 0 5 \$	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ 2019* 10,00b \$ 0,25 \$ (0,05)
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : Total des produits Total des charges Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$ 0,12 \$ (0,02) (0,01)	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$ 0,27 \$ (0,04) 0,04	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15 2022 10,43 0,25 (0,04) (0,30)	% % % % \$	270 : 23 624	\$ 79 6 67 6 67 7 0,5 7 0,8 7 0,8 7 0,1 7 3,3 8 11,2 8 de début des a 202 \$ 10,2 \$ 0,0 0,0	5 \$ 7 7 7 %	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ 2019* 10,00b \$ 0,25 \$ (0,05) 0,04
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : Total des produits Total des charges Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période Profits latents (pertes latentes) pour la période	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$ 0,12 \$ (0,02)	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$ 0,27 \$ (0,04)	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15 2022 10,43	% % % % \$	270 : 23 624	\$ 79 6 67 6 67 7 0,5 7 0,8 7 0,8 7 0,1 7 3,3 7 11,2 8 de début des a 202 \$ 10,2 \$ 0,0	5 \$ 7 7 7 %	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ 2019* 10,00b \$ 0,25 \$ (0,05)
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : Total des produits Total des charges Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période Profits latents (pertes latentes) pour la période Augmentation (diminution) totale liée à	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$ 0,12 \$ (0,02) (0,01)	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$ 0,27 \$ (0,04) 0,04	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15 2022 10,43 0,25 (0,04) (0,30) (0,23)	% % % % % \$	270 : 23 624	\$ 79 6 677 6 677 7 0,5 7 0,8 7 0,8 7 0,1 7 3,3 8 11,2 8 de début des a 202 \$ 10,2 \$ 0,0 0,0 0,6	5 \$ 7 7 7 %	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ 2019* 10,00b \$ 0,25 \$ (0,05) 0,04 0,44
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : Total des produits Total des charges Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période Profits latents (pertes latentes) pour la période Augmentation (diminution) totale liée à	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$ 0,12 \$ (0,02) (0,01) 0,31	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$ 0,27 \$ (0,04) 0,04 0,63	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15 2022 10,43 0,25 (0,04) (0,30)	% % % % % \$	270 : 23 624	\$ 79 6 677 6 677 7 0,5 7 0,8 7 0,8 7 0,1 7 3,3 8 11,2 8 de début des a 202 \$ 10,2 \$ 0,0 0,0 0,6	5 \$ \frac{5}{7} \frac{7}{7} \frac{7}{8} \frac{8}{9} \frac{1}{9} \f	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ 2019* 10,00b \$ 0,25 \$ (0,05) 0,04 0,44
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation: Total des produits Total des charges Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période Profits latents (pertes latentes) pour la période Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² Distributions: Du revenu de placement (à l'exclusion des	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$ 0,12 \$ (0,02) (0,01) 0,31 0,40 \$	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$ 0,27 \$ (0,04) 0,04 0,63 0,90 \$	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15 2022 10,43 0,25 (0,04) (0,30) (0,23)	% % % % % \$ \$	270 : 23 624	\$ 75 6 67 7 0,55 % 0,85 % 0,85 % 0,11 % 3,34 \$ 11,28 e de début des a 202 \$ 10,2 \$ 0,0 0,0 0,6 \$ 0,8	5 \$ \frac{5}{7} \\ \frac{7}{7} \\ \frac{8}{6} \frac{1}{8} \frac{1}{8} \frac{1}{8} \frac{1}{8} \frac{1}{8} \q	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ 2019* 10,00* \$ 0,25 \$ (0,05) 0,04 0,44 0,68 \$
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : Total des produits Total des charges Profits réalisées (pertes réalisées) pour la période Profits latents (pertes latentes) pour la période Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² Distributions : Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$ 0,12 \$ (0,02) (0,01) 0,31	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$ 0,27 \$ (0,04) 0,04 0,63 0,90 \$ 0,21 \$	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15 2022 10,43 0,25 (0,04) (0,30) (0,23) (0,32)	% % % % % \$ \$	270 : 23 624 0,57 : 0,81 : 0,04 : 3,87 : 11,44 : Dat 2021 10,53 0,24 (0,04) 0,11 0,13 0,44	\$ 75 6 67 7 0,55 % 0,85 % 0,85 % 0,11 % 3,34 \$ 11,28 e de début des a 202 \$ 10,2 \$ 0,0 0,0 0,6 \$ 0,8	5 \$ \frac{5}{7} \frac{7}{7} \frac{7}{8} \frac{8}{9} \frac{1}{9} \f	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ 2019* 10,00* \$ 0,25 \$ (0,05) 0,04 0,44 0,68 \$
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : Total des produits Total des charges Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période Profits latents (pertes latentes) pour la période Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² Distributions : Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) Des dividendes	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$ 0,12 \$ (0,02) (0,01) 0,31 0,40 \$	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$ 0,27 \$ (0,04) 0,04 0,63 0,90 \$	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15 2022 10,43 0,25 (0,04) (0,30) (0,23)	% % % % % \$ \$	270 : 23 624	\$ 75 6 67 7 0,55 % 0,85 % 0,85 % 0,1 % 3,34 \$ 11,28 e de début des a 202 \$ 10,2 \$ 0,0 0,6 \$ 0,8	5 \$ \frac{5}{7} \\ \frac{7}{7} \\ \frac{8}{6} \frac{1}{8} \frac{1}{8} \frac{1}{8} \frac{1}{8} \frac{1}{8} \q	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ 26\$ 2019* 10,00* \$ 0,25 \$ (0,05) 0,04 0,44 0,68 \$
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : Total des produits Total des charges Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période Profits latents (pertes latentes) pour la période Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² Distributions : Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$ 0,12 \$ (0,02) (0,01) 0,31 0,40 \$	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$ 0,27 \$ (0,04) 0,04 0,63 0,90 \$ 0,21 \$ 0,03	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15 2022 10,43 0,25 (0,04) (0,30) (0,23) 0,32)	% % % % % \$ \$	270 : 23 624 0,57 0,81 0,04 3,87 11,44 Dat 2021 10,53 0,24 (0,04) 0,11 0,13 0,44	\$ 75 6 67 7 0,55 % 0,85 % 0,85 % 0,1 % 3,34 \$ 11,28 e de début des a 202 \$ 10,2 \$ 0,0 0,6 \$ 0,8	5 \$ \frac{5}{7} \frac{7}{7} \frac{8}{9} \frac{1}{9} \f	70 \$ 6 613 0,56* % 0,80* % 0,06* % 0,93 % 10,55 \$ 26\$ 2019* 10,00* \$ 0,25 \$ (0,05) 0,04 0,44 0,68 \$
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ Nombre de parts en circulation ⁴ Ratio des frais de gestion ⁵ Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ Ratio des frais d'opération ⁷ Taux de rotation du portefeuille ⁸ Valeur liquidative par part Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts Actif net au début de la période Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : Total des produits Total des charges Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période Profits latents (pertes latentes) pour la période Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² Distributions : Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) Des dividendes Des gains en capital	2024 3 899 \$ 346 620 0,56* % 0,82* % 0,02* % 1,16 % 11,25 \$ de série FT5 2024 9,30 \$ 0,12 \$ (0,02) (0,01) 0,31 0,40 \$	3 989 \$ 365 928 0,57 % 0,81 % 0,02 % 15,82 % 10,90 \$ 2023 8,85 \$ 0,27 \$ (0,04) 0,63 0,90 \$ 0,21 \$ 0,03 -	3 676 362 138 0,55 0,80 0,02 41,83 10,15 2022 10,43 0,25 (0,04) (0,30) (0,23) 0,17 0,03	% % % % % \$ \$	270 : 23 624 0,57 : 0,81 : 0,04 : 3,87 : 11,44 : Dat 2021 10,53 0,24 (0,04) 0,11 : 0,13 : 0,44	\$ 75 6 67 7 0,5 7 0,5 7 0,8 7 0,1 7 3,3 7 11,2 8 de début des a 202 \$ 10,2 \$ 0,0 0,0 0,6 \$ 0,8	5 \$ \frac{5}{7} \frac{7}{7} \frac{8}{9} \frac{1}{9} \f	70 \$ 6 613 0,56° % 0,80° % 0,06° % 0,93 % 10,55 \$ tés: 4 février 201 2019° 10,00° \$ 0,25 \$ (0,05) 0,04 0,44 0,68 \$ - \$ - \$

Ratios et données supplémentaires - par	rte do cório ETS									
ratios et doffiees supplementaires - pa	2024	2023		2022		2021		2020		2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	35 \$	30	\$	36	\$	_	\$	- ;	\$	- \$
Nombre de parts en circulation ⁴	3 699	3 276	<u> </u>	4 100	<u> </u>	1	<u> </u>	1	<u>* </u>	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,54* %	0,55	%	0,56	%	0,57	%	0.57	%	0,55* %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0.78* %	,	%	,	%	0,81	%	0,82		0,80* %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,02* %	0,02		0,02		0.04		0,11		0,06* %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	1,16 %	15,82		41,83		3,87		3,34		0,93 %
Valeur liquidative par part	9,45 \$	9,30		8,85		10,43		10,53		10,25 \$
		0,00	Ψ	0,00	Ψ					
Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts							te d		ivité	s : 25 juillet 2019
	2024	2023		2022		2021		2020		2019 ^a
Actif net au début de la période	10,47 \$	9,75	\$	11,03	\$	10,86	\$	10,11	\$	10,00 ^b \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :										
Total des produits	0,13 \$	0,32	\$	0,28		0,28	\$	0,29	\$	0,22 \$
Total des charges	-	_		(0,01)		_		-		_
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,01)	0.05		(0,30)		0,14		0.05		0,10
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	0,68		(1,00)		0,14		0,71		(0,05)
Augmentation (diminution) totale liée à	0,01	0,00		(1,50)		5,12		5,11		(3,00)
l'exploitation ²	0,46 \$	1,05	\$	(1,03)	\$	0,54	\$	1,05	\$	0,27 \$
Distributions :										
Du revenu de placement (à l'exclusion des	0.40		•		•		•	0.45		
dividendes)	0,13 \$	0,29	\$	0,23	\$	0,22	\$	0,15	\$	0,05 \$
Des dividendes Des gains en capital	_	0,03		0,04		0,04 0,08		0,04		0,03 0,01
Remboursement de capital	_	_		_		0,00		_		-
Total des distributions ³	0,13 \$	0,32	\$	0,27	\$	0,34	\$	0,19	\$	0.09 \$
Actif net à la fin de la période	10,81 \$	10,47		9,75		11,03		10,86		10,11 \$
Ratios et données supplémentaires - par	rts de série S 2024	2023		2022		2021		2020		2019ª
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	1 808 841 \$	1 624 452	\$	1 516 234	\$	1 781 981	\$	969 152	\$	251 766 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	167 344 912	155 109 479		155 445 435	*	161 519 569		89 267 184	*	24 899 664
Ratio des frais de gestion ⁵	0,12* %	0,12	%	0,10	%		%	0,12	%	0,10* %
Ratio des frais de gestion avant renonciations	2,1-2	-,:-				-,		-,:-		
et prises en charge ⁶	0,40* %	0,39	%	0,65	%	0,67	%	0,67	%	0,65* %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,02* %	0,02	%	0,02	%	0,04	%	0,11	%	0,06* %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	1,16 %	15,82	%	41,83	%	3,87	%	3,34	%	0,93 %
Valeur liquidative par part	10,81 \$	10,47	\$	9,75	\$	11,03	\$	10,86	\$	10,11 \$
Actif net par part ¹ du Portefeuille - parts	de série ST5					Dat	e d	e début des acti	ivité	s : 25 juillet 2019
Acti not par part da l'ortologno parte	2024	2023		2022		2021		2020		2019 ^a
Actif net au début de la période	9,34 \$	8,86	\$	10,31	\$	10,34	\$	9,94	\$	10,00b \$
Augmentation (diminution) liée à	-, 4	5,50	*	,51	-		-	0,01	,	. 3,00 Ψ
l'exploitation :										
Total des produits	0,12 \$	0,28	\$	0,25	\$	0,26	\$	0,29	\$	0,19 \$
Total des charges	-	_		-		-		-		_
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la	(0.01)	0.04		(0.27)		0.12		0.06		0.00
période Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,01) 0,30	0,04 0,60		(0,27) (0,98)		0,13 0,10		0,06 0,64		0,08 (0,06)
Augmentation (diminution) totale liée à	0,00	0,00		(0,50)		0,10		0,04		(0,00)
l'exploitation ²	0,41 \$	0,92	\$	(1,00)	\$	0,49	\$	0,99	\$	0,21 \$
Distributions :				. ,						<u> </u>
Du revenu de placement (à l'exclusion des		0.05	\$	0,21	\$	0,22	\$	0,21	\$	0,12 \$
dividendes)	0,23 \$	0,25								0.05
dividendes) Des dividendes	-	0,03		0,03		0,04		0,06		0,05
dividendes) Des dividendes Des gains en capital		0,03		-		0,03		-		_
dividendes) Des dividendes Des gains en capital Remboursement de capital	- - -	0,03 - 0,16		- 0,28	¢	0,03 0,22	¢	- 0,22	¢	- 0,08
dividendes) Des dividendes Des gains en capital Remboursement de capital Total des distributions³	- - - 0,23 \$	0,03 - 0,16 0,44	\$	0,28 0,52		0,03 0,22 0,51		0,22 0,49		0,08 0,25 \$
dividendes) Des dividendes Des gains en capital Remboursement de capital	- - -	0,03 - 0,16	\$	- 0,28		0,03 0,22		- 0,22		- 0,08

Ratios et données supplémentaires - parts de série ST5

	2024	2023		2022		2021		2020	2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	59 791 \$	55 477	\$	56 582	\$	74 559	\$	45 075 \$	10 791 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	6 279 737	5 937 681		6 386 800		7 231 808		4 357 455	1 085 644
Ratio des frais de gestion⁵	0,12* %	0,12	%	0,10	%	0,11	%	0,12 %	0,10* %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶	0,40* %	0,39	%	0,65	%	0,67	%	0,67 %	0,65* %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,02* %	0,02	%	0,02	%	0,04	%	0,11 %	0,06* %
Taux de rotation du portefeuille8	1,16 %	15,82	%	41,83	%	3,87	%	3,34 %	0,93 %
Valeur liquidative par part	9,52 \$	9,34	\$	8,86	\$	10,31	\$	10,34 \$	9,94 \$

- a Données présentées pour la période allant du début des activités jusqu'au 31 décembre.
- b Prix de souscription initial.
- * Le ratio a été annualisé.
- 1 Cette information est tirée des états financiers annuels audités et du rapport financier intermédiaire non audité du Portefeuille.
- ² L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la période en question. Le total de l'augmentation ou de la diminution liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
- 3 Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Portefeuille, ou les deux.
- ⁴ L'information est présentée au 30 juin 2024 et au 31 décembre de toute période indiquée.
- 5 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du Portefeuille (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une série ou imputées à une série pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette série au cours de la période. Le ratio des frais de gestion comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse, le cas échéant.
- 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 renonciations et prises en charge comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse, le cas échéant.
- 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. Le ratio des frais d'opération comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse, le cas échéant.
- 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 Portefeuille 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 Portefeuille 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 Portefeuille.

Frais de gestion

Le Portefeuille paie à la Banque CIBC, directement ou indirectement, des frais de gestion annuels pour couvrir les coûts liés à la gestion du Portefeuille. Ces frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative du Portefeuille, calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion sont payés à la Banque CIBC 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 et les commissions de suivi sont prélevés par la Banque CIBC sur les frais de gestion reçus du Portefeuille. Le Portefeuille est tenu de payer les taxes et impôts applicables aux frais de gestion versés à la Banque CIBC. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour connaître le montant des frais de gestion annuels pour chaque série de parts.

Pour la période close le 30 juin 2024, la totalité des frais de gestion obtenus du Portefeuille était attribuable aux frais d'administration et aux services de conseil en placement.

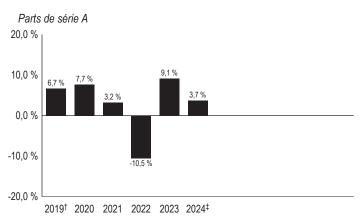
Rendement passé

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 Portefeuille tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les séries de parts est principalement attribuable aux écarts entre les ratios des frais de gestion. Se reporter à la section *Faits saillants financiers* pour connaître le ratio des frais de gestion.

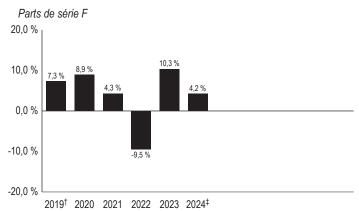
Rendements annuels

Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque série de parts du Portefeuille 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 décembre de l'exercice, d'un placement effectué le 1^{er} janvier, à moins d'indication contraire.



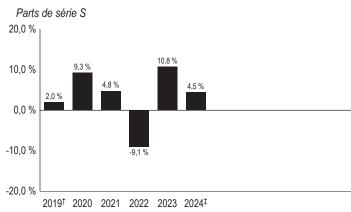
 † Le rendement de 2019 couvre la période du 21 janvier 2019 au 31 décembre 2019.

[‡] Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024.

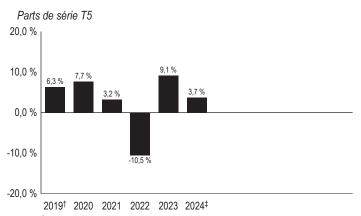


[†] Le rendement de 2019 couvre la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

[‡] Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024.

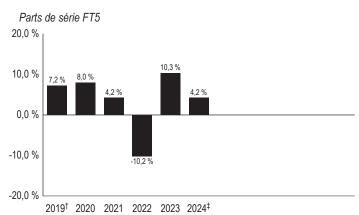


Le rendement de 2019 couvre la période du 25 juillet 2019 au 31 décembre 2019.
 Le rendement de 2024 couvre la période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024.



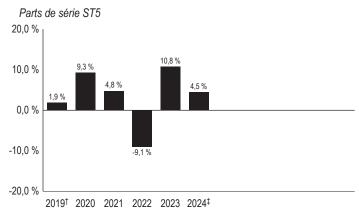
[†] Le rendement de 2019 couvre la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

[‡] Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024.



 $^{\dagger}\,$ Le rendement de 2019 couvre la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

[‡] Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024.



[†] Le rendement de 2019 couvre la période du 25 juillet 2019 au 31 décembre 2019.

[‡] Le rendement de 2024 couvre la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024.

Aperçu du portefeuille de placements (au 30 juin 2024)

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

L'aperçu du portefeuille de placements pourrait changer en raison des opérations courantes dans le portefeuille du fonds de placement. Vous pouvez obtenir une mise à jour trimestrielle en consultant le site www.cibc.com/fondsmutuels. Le tableau Principales positions présente les 25 principales positions du Portefeuille. Dans le cas d'un fonds comportant moins de 25 positions, toutes les positions sont indiquées.

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Fonds d'investissement d'obligations canadiennes	39.3
Fonds d'investissement d'actions internationales	15,2
Fonds d'investissement d'actions américaines	14,6
Fonds d'investissement d'obligations internationales	13,0
Fonds d'investissement d'actions canadiennes	11,3
Fonds d'investissement d'obligations américaines	5,9
Trésorerie	0,6
Autres actifs, moins les passifs	0,1

Principales positions	% de la valeur liquidative
Fonds indice obligataire canadien CIBC, catégorie O	10,4
Fonds canadien d'obligations CIBC, catégorie O	10,2
FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC	9,9
Fonds d'actions internationales CIBC, catégorie O	6,0
Fonds d'actions américaines CIBC, catégorie O	5,7
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	5,6
Fonds d'obligations mondiales CIBC, catégorie O	5,2
Fonds indice boursier américain CIBC, catégorie O	4,6
Fonds indice boursier canadien CIBC, catégorie O	3,7
Fonds indice boursier international CIBC, catégorie O	3,6
Fonds de revenu à taux variable Renaissance, catégorie OH	3,2
Fonds de revenu à court terme CIBC, catégorie O	2,9
FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC	2,8
CPG liés au rendement des indices du marché américain CIBC échéant le 12 décembre 2024	2,7
Fonds d'actions canadiennes CIBC, catégorie O	2,7
Fonds de croissance canadien Renaissance, catégorie O	2,5
Ares Strategic Income Fund, catégorie I	2,5
FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC	2,4
Fonds de marchés émergents CIBC, catégorie O	2,4
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, catégorie O	2,2
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance, catégorie O	2,2
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance, catégorie O	1,7
Fonds petites sociétés américaines CIBC, catégorie O	1,5
Trésorerie	0,6
Autres actifs, moins les passifs	0,1

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 fonds 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 fonds 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. La Banque CIBC 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.



Fonds mutuels CIBC
Famille de Portefeuilles CIBC

1 800 465-3863

www.cibc.com/fondsmutuels
info@gestiondactifscibc.com

Adresse de retour : C. P. 4644, Station A Toronto (Ontario) M5W 5E4

Placements CIBC inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC et est le placeur principal des Fonds mutuels CIBC et de la Famille de Portefeuilles CIBC. La Famille de Portefeuilles CIBC est constituée de fonds communs de placement qui investissent principalement dans des Fonds mutuels CIBC. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié, communiquez avec Placements CIBC inc. en composant le 1 800 465-3863 ou parlez-en à votre conseiller.