



Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2021

États de la situation financière (non audité) (en milliers, sauf les montants par part) (en dollars américains)

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 (note 1)

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) (notes 2 et 3)	205 636 \$	173 903 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 642	3 590
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	948	800
Montant à recevoir à l'émission de parts	214	56
Autres montants à recevoir	–	12
Actifs dérivés	683	324
Total de l'actif	210 123	178 685
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	1 897	377
Montant à payer au rachat de parts	2	26
Autres charges à payer	–	12
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	7	–
Passifs dérivés	1 182	3 575
Total du passif	3 088	3 990
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	207 035 \$	174 695 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	204 785 \$	173 270 \$
Catégorie T4	868 \$	589 \$
Catégorie T6	626 \$	99 \$
Catégorie T8	756 \$	737 \$
Catégorie F	– \$	– \$
Catégorie FT4	– \$	– \$
Catégorie FT6	– \$	– \$
catégorie FT8	– \$	– \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	16,68 \$	15,83 \$
Catégorie T4	7,52 \$	7,28 \$
Catégorie T6	6,80 \$	6,65 \$
Catégorie T8	6,02 \$	5,94 \$
Catégorie F	11,43 \$	10,84 \$
Catégorie FT4	11,00 \$	10,66 \$
Catégorie FT6	10,77 \$	10,53 \$
catégorie FT8	10,57 \$	10,41 \$

Organisation du Portefeuille (note 1)

Le Portefeuille a été créé le 2 octobre 2002 (désignée la *date de création*).

	Date de début des activités
Catégorie A	28 octobre 2002
Catégorie T4	16 décembre 2009
Catégorie T6	6 novembre 2009
Catégorie T8	14 janvier 2010
Catégorie F	6 juillet 2020
Catégorie FT4	6 juillet 2020
Catégorie FT6	6 juillet 2020
catégorie FT8	6 juillet 2020

**États du résultat global (non audité)
(en milliers, sauf les montants par part) (en dollars
américains)**

Pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 (note 1)

	30 juin 2021	30 juin 2020
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Revenu de placement	1 501 \$	1 306 \$
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	2 843	(1 476)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(4 067)	5 664
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	11 793	(6 144)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	12 070	(650)
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	–	(5)
	–	(5)
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	2 079	1 836
Honoraires des auditeurs	8	4
Frais de garde	54	34
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Frais juridiques	1	1
Frais de réglementation	27	12
Coûts de transaction	–	–
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	52	36
Autres charges	4	1
	2 225	1 924
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(211)	(145)
	2 014	1 779
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	10 056	(2 434)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	9 970 \$	(2 409) \$
Catégorie T4	38 \$	(20) \$
Catégorie T6	9 \$	– \$
Catégorie T8	39 \$	(5) \$
Catégorie F	– \$	s. o.
Catégorie FT4	– \$	s. o.
Catégorie FT6	– \$	s. o.
catégorie FT8	– \$	s. o.
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	11 501	11 400
Catégorie T4	93	73
Catégorie T6	26	14
Catégorie T8	125	135
Catégorie F	–	s. o.
Catégorie FT4	–	s. o.
Catégorie FT6	–	s. o.
catégorie FT8	–	s. o.
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,87 \$	(0,21) \$
Catégorie T4	0,40 \$	(0,27) \$
Catégorie T6	0,34 \$	(0,04) \$
Catégorie T8	0,31 \$	(0,03) \$
Catégorie F	0,59 \$	s. o.
Catégorie FT4	0,57 \$	s. o.
Catégorie FT6	0,56 \$	s. o.
catégorie FT8	0,55 \$	s. o.

±± Taux maximums annuels des frais de gestion facturables (note 6)

Catégorie A	2,15 %
Catégorie T4	2,15 %
Catégorie T6	2,15 %
Catégorie T8	2,15 %
Catégorie F	1,15 %
Catégorie FT4	1,15 %
Catégorie FT6	1,15 %
catégorie FT8	1,15 %

Frais d'administration et autres charges d'exploitation du Portefeuille (note 9)

	2021	2020
(en milliers de dollars américains)	57	53

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Portefeuille (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde, et à Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (désignée *STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 sont les suivants :

	2021	2020
(en milliers de dollars américains)	32	29

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
(en milliers) (en dollars américains)

Pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie T4		Parts de catégorie T6		Parts de catégorie T8	
	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	9 970 \$	(2 409) \$	38 \$	(20) \$	9 \$	– \$	39 \$	(5) \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables								
Du revenu de placement net	(121)	(102)	(14)	(10)	(5)	(3)	(30)	(31)
	(121)	(102)	(14)	(10)	(5)	(3)	(30)	(31)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	30 800	9 538	272	–	520	–	3	148
Montant reçu au réinvestissement des distributions	121	102	6	4	3	3	10	12
Montant payé au rachat de parts	(9 255)	(23 827)	(23)	(113)	–	–	(3)	(153)
	21 666	(14 187)	255	(109)	523	3	10	7
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 515	(16 698)	279	(139)	527	–	19	(29)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	173 270	175 414	589	608	99	91	737	737
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	204 785 \$	158 716 \$	868 \$	469 \$	626 \$	91 \$	756 \$	708 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 30 juin 2021 et 2020

Solde au début de la période	10 944	11 859	81	84	15	14	124	124
Parts rachetables émises	1 900	644	36	–	77	–	–	26
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	8	8	1	–	–	–	2	2
	12 852	12 511	118	84	92	14	126	152
Parts rachetables rachetées	(574)	(1 720)	(3)	(18)	–	–	–	(27)
Solde à la fin de la période	12 278	10 791	115	66	92	14	126	125

	Parts de catégorie F	Parts de catégorie FT4	Parts de catégorie FT6	Parts de catégorie FT8
	30 juin 2021	30 juin 2021	30 juin 2021	30 juin 2021
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	– \$	– \$	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–	–	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	– \$	– \$	– \$	– \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 30 juin 2021 et 2020

Solde au début de la période	–	–	–	–
Parts rachetables rachetées	–	–	–	–
Solde à la fin de la période	–	–	–	–

**Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
(en milliers) (en dollars américains)**

Pour les périodes closes les 30 juin 2021 et 2020 (note 1)

	30 juin 2021	30 juin 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	10 056 \$	(2 434) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	–	5
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(2 843)	1 476
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(11 793)	6 144
Distributions des fonds sous-jacents réinvesties	(1 501)	(1 306)
Achat de placements	(33 328)	(20 589)
Produits de la vente de placements	16 352	30 908
Autres montants à recevoir	12	14
Autres charges à payer et autres passifs	(12)	(12)
	(23 057)	14 206
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	31 437	9 718
Montant payé au rachat de parts	(9 305)	(23 892)
Distributions versées aux porteurs de parts	(23)	(21)
	22 109	(14 195)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(948)	11
Perte (profit) de change sur la trésorerie	–	(5)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	3 590	2 682
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	2 642 \$	2 688 \$

Portfeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2021

Titre	Nombre de parts	Coût moyen (en milliers de dollars américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (note 10)				
^{1, 2, 4, 5, 13} Fonds canadien d'obligations CIBC, catégorie O	3 554 743	30 517	31 082	
¹ Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC, catégorie O	1 377 824	13 295	16 531	
² Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, catégorie O	3 903 186	30 080	29 986	
^{2, 4, 6, 8, 11, 12} Fonds d'actions européennes CIBC, catégorie O	424 459	6 235	8 192	
^{1, 2, 5, 7, 8, 10, 13} Fonds d'obligations mondiales CIBC, catégorie O	1 058 251	10 482	10 337	
^{1, 3, 6, 13} Fonds d'actions internationales CIBC, catégorie O	903 702	13 616	18 418	
^{2, 7} Fonds indice boursier américain élargi CIBC, catégorie O	338 548	7 158	12 417	
^{2, 3, 7, 8} Fonds d'actions américaines CIBC, catégorie O	510 193	9 497	12 441	
^{1, 2, 6, 7, 9, 10, 13, 14} Fonds de croissance canadien Renaissance, catégorie O	921 203	12 074	16 512	
^{1, 2, 7, 13} Fonds immobilier mondial Renaissance, catégorie O	523 321	5 275	6 166	
² Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance, catégorie O	2 817 117	30 185	31 143	
^{2, 3, 7, 8, 10, 12} Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance, catégorie O	896 173	10 442	12 411	
		178 856	205 636	99,3 %
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT		178 856	205 636	99,3 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen		—		
TOTAL DES PLACEMENTS		178 856	205 636	99,3 %
Actifs dérivés			683	0,4 %
Passifs dérivés			(1 182)	(0,6) %
Autres actifs, moins les passifs			1 898	0,9 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			207 035	100,0 %

¹⁻¹⁴Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau des actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme (note 10)

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/09/15	USD	113 781	AUD	150 000	1,318	1,333	1
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/09/15	USD	1 720 902	AUD	2 220 000	1,290	1,333	55
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/09/15	USD	30 409	AUD	39 575	1,301	1,333	1
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/02	CAD	1 175 829	USD	947 867	0,806	0,807	1
2	Banque de Montréal	A-1	2021/07/15	CAD	785 000	USD	638 572	0,813	0,807	(5)
2	Banque de Montréal	A-1	2021/07/15	CAD	550 000	USD	446 289	0,811	0,807	(3)
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021/07/15	CAD	950 000	USD	766 450	0,807	0,807	—
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021/07/15	CAD	495 000	USD	407 763	0,824	0,807	(8)
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/15	CAD	970 000	USD	801 256	0,826	0,807	(19)
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/15	CAD	285 000	USD	236 708	0,831	0,807	(7)
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/15	CAD	1 040 000	USD	842 856	0,810	0,807	(4)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/15	CAD	555 000	USD	459 289	0,828	0,807	(12)
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	CAD	630 000	USD	502 476	0,798	0,807	6
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	CAD	515 000	USD	408 955	0,794	0,807	6
2	Banque de Montréal	A-1	2021/07/15	USD	94 779 077	CAD	118 845 001	1,254	1,240	(1 094)
2	Banque de Montréal	A-1	2021/07/15	USD	598 222	CAD	740 000	1,237	1,240	1
2	Banque de Montréal	A-1	2021/07/15	USD	290 648	CAD	350 000	1,204	1,240	8
2	Banque de Montréal	A-1	2021/07/15	USD	241 908	CAD	295 000	1,219	1,240	4
2	Banque de Montréal	A-1	2021/07/15	USD	101 730	CAD	125 000	1,229	1,240	1
2	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021/07/15	USD	689 283	CAD	855 000	1,240	1,240	—
2	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2021/07/15	USD	136 192	CAD	165 000	1,212	1,240	3
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/15	USD	488 281	CAD	600 000	1,229	1,240	4
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/15	USD	359 978	CAD	450 000	1,250	1,240	(3)
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/15	USD	206 438	CAD	250 000	1,211	1,240	5
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/15	USD	129 896	CAD	160 000	1,232	1,240	1
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/15	USD	335 001	CAD	405 000	1,209	1,240	8
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/15	USD	194 908	CAD	235 000	1,206	1,240	5
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/15	USD	181 815	CAD	220 000	1,210	1,240	4
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/15	USD	128 463	CAD	155 000	1,207	1,240	3
2	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/15	USD	80 917	CAD	100 000	1,236	1,240	—
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/15	USD	747 606	CAD	910 000	1,217	1,240	14
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/15	USD	671 404	CAD	810 000	1,206	1,240	18
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/15	USD	369 365	CAD	445 000	1,205	1,240	10
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/15	USD	132 084	CAD	160 000	1,211	1,240	3
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	USD	1 817 595	CAD	2 260 000	1,243	1,240	(6)
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	USD	840 495	CAD	1 015 000	1,208	1,240	22
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	USD	789 070	CAD	970 000	1,229	1,240	7
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	USD	753 064	CAD	910 000	1,208	1,240	19
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	USD	683 681	CAD	830 000	1,214	1,240	14
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	USD	579 630	CAD	700 000	1,208	1,240	15

Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	USD	397 700	CAD	480 000	1,207	1,240	10
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	USD	288 851	CAD	350 000	1,212	1,240	7
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/15	USD	250 721	CAD	305 000	1,216	1,240	5
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/15	USD	250 360	CAD	310 000	1,238	1,240	—
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/15	USD	192 319	CAD	240 000	1,248	1,240	(1)
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/15	USD	164 016	CAD	200 000	1,219	1,240	3
3	Banque de Montréal	A-1	2021/08/31	USD	125 446	CHF	115 000	0,917	0,924	1
3	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021/08/31	USD	3 132 692	CHF	2 800 000	0,894	0,924	102
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/08/31	USD	89 461	CHF	80 000	0,894	0,924	3
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/08/31	USD	27 861	CHF	25 000	0,897	0,924	1
3	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/08/31	USD	61 271	CHF	55 000	0,898	0,924	2
4	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/26	USD	113 427	CLP	79 685 000	702,520	734,775	5
5	Banque de Montréal	A-1	2021/07/26	COP	317 205 000	USD	85 396	0,000269	0,000266	(1)
5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/26	COP	68 210 000	USD	18 900	0,000277	0,000266	(1)
5	Banque de Montréal	A-1	2021/07/26	USD	85 361	COP	317 205 000	3 716,050	3 756,850	1
5	Banque de Montréal	A-1	2021/07/26	USD	25 088	COP	90 218 300	3 596,049	3 756,850	1
6	Banque de Montréal	A-1	2021/07/26	DKK	150 000	USD	24 303	0,162	0,160	—
6	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/26	DKK	195 000	USD	31 821	0,163	0,160	(1)
6	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/26	DKK	145 000	USD	23 424	0,162	0,160	—
6	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/26	DKK	500 000	USD	79 901	0,160	0,160	—
6	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2021/07/26	DKK	1 137 939	DKK	7 035 000	6,182	6,269	16
6	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/26	USD	107 030	DKK	650 000	6,073	6,269	3
6	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/26	USD	129 561	DKK	795 000	6,136	6,269	3
7	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/14	EUR	125 000	USD	151 072	1,209	1,186	(3)
7	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/14	EUR	205 000	USD	31 821	1,224	1,186	(8)
7	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/14	EUR	155 000	USD	187 132	1,207	1,186	(3)
7	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/14	EUR	115 000	USD	137 945	1,200	1,186	(1)
7	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021/07/14	USD	90 803	EUR	75 000	0,826	0,843	2
7	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2021/07/14	USD	152 586	EUR	125 000	0,819	0,843	4
7	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/14	USD	137 994	EUR	115 000	0,833	0,843	2
7	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/14	USD	115 448	EUR	95 000	0,823	0,843	3
7	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/14	USD	10 952 753	EUR	9 205 000	0,840	0,843	36
7	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/14	USD	96 917	EUR	80 000	0,825	0,843	2
7	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/07/14	USD	48 686	EUR	40 000	0,822	0,843	1
7	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/14	USD	158 508	EUR	130 000	0,820	0,843	4
7	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/14	USD	73 244	EUR	60 000	0,819	0,843	2
7	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/14	USD	36 558	EUR	30 000	0,821	0,843	1
7	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/14	USD	36 369	EUR	30 000	0,825	0,843	1
7	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/14	USD	344 498	EUR	290 000	0,842	0,843	1
7	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/14	USD	164 271	EUR	135 000	0,822	0,843	4
7	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/14	USD	109 176	EUR	90 000	0,824	0,843	2
7	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/07/14	USD	48 947	EUR	40 000	0,817	0,843	2
7	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/14	USD	172 750	EUR	145 000	0,839	0,843	1
7	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/14	USD	60 637	EUR	50 000	0,825	0,843	1
8	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/08/31	GBP	90 000	USD	124 648	1,385	1,383	—
8	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/08/31	USD	111 816	GBP	80 000	0,715	0,723	1
8	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2021/08/31	USD	4 231 845	GBP	2 995 000	0,708	0,723	88
8	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/08/31	USD	56 433	GBP	40 000	0,709	0,723	1
8	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/08/31	USD	110 597	GBP	80 000	0,723	0,723	—
8	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/08/31	USD	98 748	GBP	70 000	0,709	0,723	2
8	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/08/31	USD	49 723	GBP	35 000	0,704	0,723	1
9	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/09/08	USD	747 665	HKD	5 800 000	7,757	7,763	1
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/09/23	IDR	2 230 095 000	USD	151 583	0,000068	0,000068	—
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/09/23	USD	13 775	IDR	202 015 000	14 664,995	14 709,287	—
10	Banque de Montréal	A-1	2021/08/31	JPY	10 917 390	USD	99 132	0,009	0,009	(1)
10	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021/08/31	USD	4 579 166	JPY	498 756 372	108,919	111,041	88
10	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/08/31	USD	191 954	JPY	21 281 985	110,870	111,041	—
10	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/08/31	USD	117 663	JPY	12 845 154	109,169	111,041	2
10	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2021/08/31	USD	132 712	JPY	14 618 870	110,155	111,041	1
11	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2021/07/26	USD	446 550	NOK	3 740 000	8,375	8,609	12
12	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/07/26	USD	115 499	SEK	980 000	8,485	8,556	1
12	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2021/07/26	USD	1 018 484	SEK	8 610 000	8,454	8,556	12
13	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2021/09/22	USD	596 575	SGD	800 000	1,341	1,345	2
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/08	TWD	1 345 000	USD	48 135	0,036	0,036	—
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/07/08	USD	47 537	TWD	1 345 000	28,294	27,862	(1)
14	Banque Royale du Canada	A-1+	2021/10/08	USD	48 516	TWD	1 345 000	27,723	27,862	—

Actifs et passifs dérivés – contrats à terme

(499)

* La note de crédit de la contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) des contrats de change à terme détenus par le Portefeuille est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

** Les numéros de référence correspondent à un numéro de l'inventaire du portefeuille.

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

Contrats de compensation (note 2d) (en milliers) (en dollars américains)

Le Portefeuille peut conclure des conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions semblables qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent la compensation des montants liés dans certains cas, tels qu'une faillite ou la résiliation des contrats.

Le tableau qui suit, aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

- le montant brut avant la compensation exigée selon les IFRS; et
- le montant net après compensation selon les conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions similaires, mais qui ne satisfait pas aux critères de compensation selon les IFRS.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS	Montants nets présentés aux états de la situation financière	Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 30 juin 2021						
Actifs dérivés de gré à gré	683 \$	– \$	683 \$	(87) \$	– \$	596 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(1 182)	–	(1 182)	87	–	(1 095)
Total	(499) \$	– \$	(499) \$	– \$	– \$	(499) \$
Au 31 décembre 2020						
Actifs dérivés de gré à gré	324 \$	– \$	324 \$	(324) \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(3 575)	–	(3 575)	324	–	(3 251)
Total	(3 251) \$	– \$	(3 251) \$	– \$	– \$	(3 251) \$

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Portefeuille ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC (désigné le *Portefeuille*) cherche à créer un portefeuille diversifié en répartissant ses placements à l'intérieur d'une combinaison équilibrée de catégories d'actif. À l'intérieur des catégories d'actif, le Portefeuille investit principalement dans des fonds mutuels, notamment dans les fonds d'épargne, de revenu et de croissance (désignés les *fonds sous-jacents*). Le Portefeuille cherche un équilibre entre le revenu et la croissance à long terme du capital.

Le Portefeuille tente de réduire son risque de change lié aux devises autres que le dollar américain en mettant en œuvre une stratégie de couverture de change visant à le protéger contre les fluctuations des devises autres que le dollar américain, à l'égard de parts qu'il possède dans les fonds sous-jacents.

Stratégies de placement : Le Portefeuille a établi une composition stratégique de l'actif en accordant la pondération suivante aux fonds sous-jacents : 50 % aux fonds de revenu et 50 % aux fonds de croissance. Même si, de façon générale, la composition de l'actif du Portefeuille n'est pas gérée activement, il peut être nécessaire d'en examiner la composition stratégique et de la modifier au besoin pour atteindre l'objectif de placement. Le Portefeuille peut également rééquilibrer la composition des fonds sous-jacents de façon à rajuster la composition stratégique de l'actif.

Puisque le Portefeuille investit dans des fonds sous-jacents, il peut être indirectement exposé aux risques de concentration, de crédit, de change ou de taux d'intérêt liés à ces titres. Seule l'exposition directe aux principaux risques inhérents au Portefeuille est analysée ci-après. À la note 2 des états financiers se trouvent des renseignements généraux sur la gestion des risques et une analyse détaillée des risques de concentration, de crédit, de change, de taux d'intérêt, d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

Dans les tableaux sur les risques suivants, l'actif net est défini comme étant l'« Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ».

Risque de concentration aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Portefeuille au 30 juin 2021.

Le tableau qui suit présente les secteurs de placements dans lesquels investissait le Portefeuille au 31 décembre 2020 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 décembre 2020

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Fonds communs de placement	
Obligations canadiennes	29,6
Actions canadiennes	15,9
Obligations internationales	20,0
Actions internationales	15,9
Actions américaines	18,1
Actifs (passifs) dérivés	(1,9)
Autres actifs, moins les passifs	2,4
Total	100,0

Risque de crédit

Les notes de crédit représentent un regroupement des notes accordées par divers fournisseurs de services externes et peuvent faire l'objet de modifications qui peuvent être importantes.

Voir l'inventaire du portefeuille pour connaître les contreparties aux contrats sur instruments dérivés de gré à gré, le cas échéant.

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, le Portefeuille ne détenait aucun placement important dans des titres de créance.

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Portefeuille était importante aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Portefeuille (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 30 juin 2021

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
CAD	33 910	16,4
SEK	(1 121)	(0,5)
DKK	(1 195)	(0,6)
AUD	(1 808)	(0,9)
CHF	(3 329)	(1,6)
GBP	(4 441)	(2,1)
JPY	(4 832)	(2,3)
EUR	(12 020)	(5,8)

* Les montants tiennent compte de la valeur comptable des éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 31 décembre 2020

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
CAD	28 650	16,4
SEK	(1 118)	(0,6)
DKK	(1 390)	(0,8)
HKD	(1 414)	(0,8)
CHF	(2 053)	(1,2)
JPY	(3 186)	(1,8)
GBP	(3 509)	(2,0)
EUR	(11 260)	(6,4)

* Les montants tiennent compte de la valeur comptable des éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars américains)	34	26

Risque de taux d'intérêt

Aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Portefeuille ne portaient pas intérêt et étaient à court terme; ainsi, le Portefeuille n'était pas grandement exposé aux risques de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le Portefeuille éprouve des difficultés à respecter ses engagements liés à des passifs financiers. Le Portefeuille est exposé aux rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Le Portefeuille conserve des liquidités suffisantes pour financer les rachats attendus.

À l'exception des contrats dérivés, le cas échéant, tous les passifs financiers du Portefeuille sont des passifs à court terme venant à échéance au plus tard 90 jours après la date de clôture.

Dans le cas des portefeuilles qui détiennent des contrats dérivés dont la durée jusqu'à l'échéance excède 90 jours à partir de la date de clôture, des renseignements additionnels relatifs à ces contrats se trouvent dans les annexes des dérivés qui suivent l'inventaire du portefeuille.

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Portefeuille s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Portefeuille et celui de l'indice ou des indices de référence du Portefeuille, d'après 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Portefeuille. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars américains)	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Indice des obligations universelles FTSE Canada	1 815	1 845
Indice mondial MSCI	1 324	1 124
16 % de l'indice composé S&P/TSX	2 017	1 700
15 % de l'indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate Investment Grade Bond (\$ US)		
15 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada		
15 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada		
12 % de l'indice S&P 500 (\$ US)		
9 % de l'indice MSCI EAE0 (Net) (couvert en \$ US)		
6 % de l'indice de valeur Russell 3000 (\$ US)		
5 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ US)		
4 % de l'indice MSCI Europe (Net) (couvert en \$ US)		
3 % de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate (Net) (couvert en \$ US)		

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Portefeuille, comptabilisés à la juste valeur :

Au 30 juin 2021

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars américains)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars américains)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars américains)	Total (en milliers de dollars américains)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	205 636	—	—	205 636
Actifs dérivés	—	683	—	683
Total des actifs financiers	205 636	683	—	206 319
Passifs financiers				
Passifs dérivés	—	(1 182)	—	(1 182)
Total des passifs financiers	—	(1 182)	—	(1 182)
Total des actifs et des passifs financiers	205 636	(499)	—	205 137

(i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 décembre 2020

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars américains)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars américains)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars américains)	Total (en milliers de dollars américains)
Actifs financiers				
Fonds communs de placement	173 903	—	—	173 903
Actifs dérivés	—	324	—	324
Total des actifs financiers	173 903	324	—	174 227
Passifs financiers				
Passifs dérivés	—	(3 575)	—	(3 575)
Total des passifs financiers	—	(3 575)	—	(3 575)
Total des actifs et des passifs financiers	173 903	(3 251)	—	170 652

(i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Transfert d'actifs entre le niveau 1 et le niveau 2

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 découle du fait que les titres ne sont plus négociés sur un marché actif.

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 découle du fait que les titres sont désormais négociés sur un marché actif.

Il n'y a eu aucun transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 31 décembre 2020.

Rapprochement des variations des actifs et des passifs financiers — niveau 3

Le Portefeuille ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de l'une ou l'autre des périodes.

Notes des états financiers (non audité)

Aux dates et pour les périodes présentées dans les états financiers (note 1)

1. Organisation des Fonds et périodes de présentation de l'information financière

Chacun des Fonds mutuels CIBC et chacun des portefeuilles de la Famille de Portefeuilles CIBC (désigné(s) individuellement un *Fonds* et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie selon une déclaration de fiducie (désignée la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au Brookfield Place, 161 Bay Street, 22nd Floor, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

Placements CIBC inc. est le placeur principal des Fonds, la Banque Canadienne Impériale de Commerce (désignée la *Banque CIBC*) est le gestionnaire (désignée le *gestionnaire*) des Fonds et la Compagnie Trust CIBC est le fiduciaire (désignée le *fiduciaire*) des Fonds.

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories ou de séries de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. À l'avenir, l'offre de toute catégorie ou série de parts d'un Fonds peut être interrompue ou des catégories ou séries de parts supplémentaires peuvent être offertes. Le tableau qui suit présente les catégories ou les séries de parts offertes par chaque Fonds, à la date des présents états financiers :

Fonds	Catégorie A	Catégories T4 et FT4	Catégories T6 et FT6	Catégories T8 et FT8	Catégorie privilégiée	Catégorie F	Catégorie Plus-F	Catégorie O
Fonds de bons du Trésor canadiens CIBC	✓				✓	✓	✓	
Fonds marché monétaire CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds de revenu à court terme CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds canadien d'obligations CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds à revenu mensuel CIBC	✓					✓		✓
Fonds d'obligations mondiales CIBC	✓					✓		✓
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	✓					✓		✓
Fonds équilibré CIBC	✓					✓		
Fonds de revenu de dividendes CIBC	✓					✓		✓
Fonds de croissance de dividendes CIBC	✓					✓		✓
Fonds d'actions canadiennes CIBC	✓					✓		✓
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	✓					✓		✓
Fonds de petites capitalisations canadien CIBC	✓					✓		
Fonds d'actions américaines CIBC	✓					✓		✓
Fonds petites sociétés américaines CIBC	✓					✓		✓
Fonds d'actions mondiales CIBC	✓					✓		
Fonds d'actions internationales CIBC	✓					✓		✓
Fonds d'actions européennes CIBC	✓					✓		✓
Fonds de marchés émergents CIBC	✓					✓		✓
Fonds Asie-Pacifique CIBC	✓					✓		✓
Fonds petites sociétés internationales CIBC	✓					✓		
Fonds sociétés financières CIBC	✓					✓		
Fonds ressources canadiennes CIBC	✓					✓		✓
Fonds énergie CIBC	✓					✓		✓
Fonds immobilier canadien CIBC	✓					✓		✓
Fonds métaux précieux CIBC	✓					✓		✓
Fonds mondial de technologie CIBC	✓					✓		
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice obligataire canadien CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice obligataire mondial CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indiciel équilibré CIBC	✓				✓	✓	✓	
Fonds indice boursier canadien CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice boursier américain CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice boursier international CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice boursier européen CIBC	✓				✓	✓	✓	
Fonds indiciel marchés émergents CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC	✓				✓	✓	✓	✓
Fonds indice Nasdaq CIBC	✓				✓	✓	✓	
Portefeuille revenu sous gestion CIBC	✓	✓	✓			✓		
Portefeuille revenu Plus sous gestion CIBC	✓	✓	✓			✓		
Portefeuille équilibré sous gestion CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		
Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC	✓		✓	✓		✓		
Portefeuille croissance équilibré sous gestion CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		
Portefeuille croissance sous gestion CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		

Fonds	Catégorie A	Catégories T4 et FT4	Catégories T6 et FT6	Catégories T8 et FT8	Catégorie privilégiée	Catégorie F	Catégorie Plus-F	Catégorie O
Portefeuille croissance dynamique sous gestion CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		
Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC	✓	✓	✓			✓		
Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		
Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC	✓	✓	✓	✓		✓		

Portefeuilles passifs	Catégorie A	Catégorie D	Catégorie F	Catégorie O
Portefeuille passif prudent CIBC	✓	✓	✓	✓
Portefeuille passif équilibré CIBC	✓	✓	✓	✓
Portefeuille passif équilibré de croissance CIBC	✓	✓	✓	✓

Solutions de placement Intelli	Série A	Série T5	Série F	Série FT5	Série S	Série ST5
Solution de revenu Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution équilibrée Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Solution de croissance Intelli CIBC	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Le 18 juin 2021, le gestionnaire a déposé un prospectus simplifié auprès des autorités provinciales canadiennes en valeurs mobilières afin d'offrir à la vente des parts de série A, F, FNB, S et O du Fonds durable d'obligations canadiennes de base Plus CIBC, du Fonds durable d'actions canadiennes CIBC, du Fonds durable d'actions mondiales CIBC, de la Solution durable équilibrée prudente CIBC, de la Solution durable équilibrée CIBC et de la Solution durable équilibrée de croissance CIBC. À la date des présents états financiers, aucun porteur de part externe ne détenait de parts de ces Fonds et séries.

Chaque catégorie ou série de parts peut exiger des frais de gestion différents. Les charges d'exploitation peuvent être communes ou propres à une catégorie ou à une série. Les charges propres à une catégorie ou à une série sont réparties par catégorie ou par série. Par conséquent, une valeur liquidative distincte par part est calculée pour chaque catégorie ou série de parts.

Les parts de catégorie A et de série A sont offertes à tous les investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un investissement minimum de 500 \$. Les investisseurs pourraient avoir à payer des frais d'opération à court terme, le cas échéant.

Les parts des catégories T4, T6 et T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie A, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque catégorie, et elles peuvent nécessiter un placement minimum différent.

Les parts de catégorie D sont offertes aux investisseurs ayant des comptes avec Pro-Investisseurs CIBC (une division de Services Investisseurs CIBC inc.) ou d'autres courtiers à escompte, moyennant un investissement minimum de 500 \$.

Les parts de catégorie F sont offertes, moyennant un investissement minimum de 500 \$, aux investisseurs qui participent à des programmes tels que les clients des conseillers en valeurs rémunérés à l'acte, les clients ayant des comptes intégrés parrainés par des courtiers et ceux qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte. Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie F et de série F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers à l'égard des parts de catégorie F et de série F, ce qui permet de réduire les frais de gestion imputés à l'égard des parts. Les parts des catégories FT4, FT6 et FT8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie F, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque catégorie, et elles peuvent nécessiter un placement minimum différent.

Les parts de catégorie privilégiée sont offertes aux investisseurs sans frais d'acquisition moyennant un investissement minimum de 100 000 \$ pour le Fonds de bons du Trésor canadien CIBC et le Fonds marché monétaire CIBC, de 100 000 \$ US pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, de 50 000 \$ pour le Fonds de revenu à court terme CIBC, le Fonds canadien d'obligations CIBC, le Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, le Fonds indice obligataire canadien CIBC, le Fonds indice obligataire mondial CIBC, le Fonds indiciel équilibré CIBC, le Fonds indice boursier canadien CIBC, le Fonds indice boursier américain élargi CIBC, le Fonds indice boursier américain CIBC, le Fonds indice boursier international CIBC, le Fonds indice boursier européen CIBC, le Fonds indiciel marchés émergents CIBC, le Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC et le Fonds indice Nasdaq CIBC, et de 50 000 US \$ pour l'option d'achat en dollars américains du Fonds indice boursier américain élargi CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC. Les frais de gestion sont moins élevés pour ces parts que pour les parts de catégorie A.

Les parts de catégorie Plus-F sont offertes, sous réserve de certaines exigences à l'égard de l'investissement initial minimum, aux investisseurs qui participent à certains programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs rémunérés à l'acte, les clients ayant des comptes intégrés parrainés par des courtiers et ceux qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte (à condition que le courtier à escompte offre ces parts sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie Plus-F peuvent payer des honoraires à leur courtier pour leurs services. Aucune commission de suivi n'est payée aux courtiers pour cette catégorie, de sorte que les frais de gestion annuels imputés sont réduits. Le 6 juillet 2020, les parts de catégorie Institutionnelle du Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, du Fonds indice obligataire canadien CIBC, du Fonds indice obligataire mondial CIBC, du Fonds indiciel équilibré CIBC, du Fonds indice boursier canadien CIBC, du Fonds indice boursier américain élargi CIBC, du Fonds indice boursier américain CIBC, du Fonds indice boursier international CIBC, du Fonds indice boursier européen CIBC, du Fonds indiciel marchés émergents CIBC, du Fonds indiciel Asie-Pacifique CIBC et du Fonds indice Nasdaq CIBC ont été renommées parts de catégorie Plus-F.

Les parts de catégorie O ne sont offertes qu'à certains investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire, avec lequel ils ont conclu une convention relative à un compte de parts de catégorie O ou dont le courtier ou le gestionnaire discrétionnaire offre des comptes gérés distinctement ou des programmes semblables et a conclu une convention relative à un compte de parts de catégorie O avec le gestionnaire. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts de catégorie O des Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucune charge d'exploitation ne sont imputés à un Fonds à l'égard des parts de catégorie O; plutôt, le gestionnaire facture des frais de gestion convenus directement aux porteurs de parts de catégorie O, ou selon leurs directives, ou encore aux courtiers et aux gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts de catégorie O.

Les parts de série S ne peuvent être achetées que par des fonds communs, des services de répartition d'actifs ou des comptes gérés discrétionnaires offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe.

Les parts de série T5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série A, les parts de série FT5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série F et les parts de série ST5 ont les mêmes caractéristiques que les parts de série S, sauf que les parts de série T5, les parts de série FT5 et les parts de série ST5 peuvent nécessiter un placement minimum différent et que chacune des séries vise à payer un montant de distribution fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte pour chaque série.

La date à laquelle chaque Fonds a été créé aux termes d'une déclaration de fiducie (désignée la *date de création*) et la date à laquelle les parts de chaque catégorie ou série de chaque Fonds ont été vendues au public pour la première fois (désignée la *date de début des activités*) sont indiquées à la note intitulée *Organisation du Fonds* des états de la situation financière.

L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est au 30 juin 2021. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, tandis que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont établis pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2021 et 2020, sauf pour les Fonds, les catégories ou les séries créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'au 30 juin 2021 et 2020.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 17 août 2021.

Notes des états financiers (non auditée)

2. Sommaire des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière* (désignée l'IAS 34), publiée par l'International Accounting Standards Board (désignée l'IASB).

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes considérées. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds (à moins d'indication contraire).

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Selon l'IFRS 9, *Instruments financiers*, les Fonds classent les actifs financiers dans l'une de trois catégories en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Ces catégories sont les suivantes :

- *Coût amorti* – Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêt (désigné le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- *Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global* (désignée la JVAERG) – Actifs financiers comme des titres de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés au résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas de titres de créance, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- *Juste valeur par le biais du résultat net* (désignée la JVRN) – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

Les passifs financiers sont classés à la JVRN lorsqu'ils satisfont à la définition de titres détenus à des fins de transaction ou lorsqu'ils sont désignés à la JVRN lors de la comptabilisation initiale en utilisant l'option de la juste valeur.

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des Fonds et a déterminé que le portefeuille d'actifs et de passifs financiers du Fonds est géré et sa performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Fonds; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

Tous les Fonds ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation de chaque Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est présentée au montant des rachats.

b) Gestion des risques

L'approche globale des Fonds en ce qui concerne la gestion des risques repose sur des lignes directrices officielles qui régissent l'ampleur de l'exposition à divers types de risques, y compris la diversification au sein des catégories d'actifs et les limites quant à l'exposition aux placements et aux contreparties. En outre, des instruments financiers dérivés peuvent servir à gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de divers contrôles internes pour surveiller les activités de placement des Fonds, notamment la surveillance de la conformité aux objectifs et aux stratégies de placement, des directives internes et la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds pour connaître les informations précises sur les risques.

Juste valeur des instruments financiers à l'aide de techniques d'évaluation

Les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur, laquelle est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Se reporter aux notes 3a à 3f pour l'évaluation de chaque type d'instrument financier détenu par les Fonds. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation.

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (désigné le niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (désigné le niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

- Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;
- Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;
- Niveau 3 : Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs de chaque Fonds se trouve à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille.

La valeur comptable de tous les actifs et passifs non liés aux placements s'approche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire est responsable de l'exécution des évaluations de la juste valeur qui se trouvent dans les états financiers d'un Fonds, y compris les évaluations classées au niveau 3. Le gestionnaire obtient les cours de fournisseurs tiers de services d'évaluation des cours et ces cours sont mis à jour quotidiennement. Chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur classées au niveau 3. Un comité d'évaluation se réunit tous les trimestres afin d'examiner en détail les évaluations des placements détenus par les Fonds, dont les évaluations classées au niveau 3.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille tient compte de la solvabilité de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel les Fonds sont exposés. Certains Fonds peuvent investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou par un gouvernement provincial ou municipal canadien, des obligations de banques à charte ou de sociétés de fiducie canadiennes et du papier commercial assortis de notations de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur note de crédit s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou selon une note équivalente accordée par un autre service de notation).

Les notes des obligations apparaissant dans la sous-section « Risque de crédit » de la section « Risques liés aux instruments financiers » des Fonds représentent des notes recueillies et publiées par des fournisseurs tiers reconnus. Ces notes utilisées par le gestionnaire, bien qu'obtenues de fournisseurs compétents et reconnus pour leurs services de notation d'obligations, peuvent différer de celles utilisées directement par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers. Les notes utilisées par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers pourraient être plus ou moins élevées que celles utilisées pour les informations à fournir concernant les risques dans les états financiers, conformément aux lignes directrices en matière de politique de placement du conseiller en valeurs ou des sous-conseillers.

Les Fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 2j.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Les fonds communs de placement peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation du Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Le prix d'un titre à revenu fixe augmente généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent et baisse lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à revenu fixe à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Les Fonds sont exposés aux rachats au comptant quotidiens de parts rachetables. De façon générale, les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité appropriée. Toutefois, le risque d'illiquidité comprend également la capacité de vendre un actif au comptant facilement et à un prix équitable. Certains titres ne sont pas liquides en raison de restrictions juridiques sur leur revente, de la nature du placement ou simplement d'un manque d'acheteurs intéressés pour un titre donné ou un type de titre. Certains titres peuvent devenir moins liquides en raison de fluctuations de la conjoncture des marchés, comme des variations des taux d'intérêt ou la volatilité des marchés, qui pourraient empêcher un Fonds de vendre ces titres rapidement ou à un prix équitable. La difficulté à vendre des titres pourrait entraîner une perte ou une diminution du rendement pour le Fonds.

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (désignée la *COVID-19*) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

c) Opérations de placement, constatation des revenus et constatation des profits (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s

- i) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par le Fonds et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations zéro coupon qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iii) Les opérations de placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres négociés en Bourse sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres de créance sont comptabilisés à la juste valeur, établie selon le dernier cours négocié sur le marché de gré à gré lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les lingots d'or sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres non cotés sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la juste valeur.
- iv) Les profits et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- v) Le revenu de placement est la somme des revenus versés au Fonds qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le Fonds.
- vi) Les autres revenus représentent la somme de tous les revenus autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

d) Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans les états de la situation financière s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention, soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Le cas échéant, des renseignements additionnels se trouvent au tableau *Contrats de compensation* à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille. Cette annexe présente les dérivés de gré à gré qui peuvent faire l'objet d'une compensation.

e) Titres en portefeuille

Le coût des titres d'un Fonds est établi de la façon suivante : les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des unités additionnelles d'un titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités du titre vendu est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations sur portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au poste Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

L'écart entre la juste valeur des titres et leur coût moyen, moins les coûts de transaction, représente la plus-value (moins-value) latente de la valeur des placements du portefeuille. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est incluse dans les états du résultat global.

Les placements à court terme sont présentés à leur coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur, dans l'inventaire du portefeuille. Les intérêts courus sur les obligations sont présentés distinctement dans les états de la situation financière.

f) Conversion des devises

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds (sauf pour le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC, qui sont en dollars américains), aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

Les achats et les ventes de placements, ainsi que les produits et les charges, sont convertis en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds (sauf pour les Fonds susmentionnés, qui sont en dollars américains), aux taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les profits ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits dans les états du résultat global, respectivement à titre de profit net réalisé (perte nette réalisée) de change et à titre de revenu.

g) Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

La variation de la juste valeur des contrats de change à terme est comprise dans les actifs et passifs dérivés dans les états de la situation financière et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés au cours de la période considérée dans les états du résultat global.

Le profit ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et comptabilisé à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change pour les Fonds qui utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les Fonds qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

h) Contrats à terme standardisés

Les Fonds peuvent conclure des contrats à terme standardisés à des fins de couverture ou autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés sont inclus dans le montant de la marge dans les états de la situation financière. Toute variation du montant de la marge est réglée quotidiennement et incluse dans les montants à recevoir pour les titres en portefeuille vendus ou dans les montants à payer pour les titres en portefeuille achetés dans les états de la situation financière.

Notes des états financiers (non audité)

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux chaque date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est constaté au poste Profit (perte) sur dérivés dans les états du résultat global.

i) Options

Les Fonds peuvent conclure des contrats d'options à des fins de couverture ou autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les primes versées sur les options d'achat et les options de vente sont constatées dans les actifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière. Lorsqu'une option d'achat position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes touchées sur les options position vendeur sont constatées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options position vendeur qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont constatées à titre de profits réalisés et présentées à titre de profit net (perte nette) à la vente de placements et de dérivés dans les états du résultat global. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération est supérieur à la prime reçue, le Fonds comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Fonds comptabilise un profit réalisé qui est présenté à titre de profit net (perte nette) à la vente de placements et de dérivés. Si une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

j) Prêt de titres

Un Fonds peut prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés dans les états du résultat global. Les actifs prêtés d'un Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce Fonds (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif*, la garantie minimale permise est de 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit :

- i) Trésorerie.
- ii) Titres admissibles.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, qui n'est pas la contrepartie, ou un membre du groupe de la contrepartie, du Fonds dans le cadre de la transaction, pour autant que les titres de créance de l'institution financière canadienne notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une note de crédit approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.

La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'inventaire du portefeuille et figurent dans la valeur totale dans les états de la situation financière dans les placements (actifs financiers non dérivés) à la juste valeur. Le cas échéant, les opérations de prêt de titres d'un Fonds sont présentées dans la note intitulée *Prêt de titres* des états de la situation financière.

Selon le Règlement 81-106 sur l'information continue, il est nécessaire de présenter un rapprochement du produit brut des opérations de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré des opérations de prêt de titres présentés dans les états du résultat global du Fonds. Le montant brut découlant des opérations de prêt de titres comprend les intérêts versés sur la garantie, les retenues d'impôt déduites, les honoraires payés à l'agent chargé des prêts du Fonds et le revenu tiré du prêt de titres reçu par le Fonds. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes de bas de tableau des états du résultat global.

k) Fonds à catégories ou à séries multiples

Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion propres à une catégorie ou à une série) du Fonds sont attribués aux porteurs de parts chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts ce jour-là, pour chaque catégorie ou série de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une catégorie ou à une série n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

Les prêts et créances et autres actifs et passifs sont comptabilisés au coût, qui s'approche de leur juste valeur, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui est présenté à la valeur de rachat.

m) Légende des abréviations

Voici les abréviations (conversion de devises et autres) qui peuvent être utilisées dans l'inventaire du portefeuille :

Abréviation des devises

AED – Dirham des Émirats arabes unis	KRW – Won sud-coréen
ARS – Peso argentin	MAD – Dirham marocain
AUD – Dollar australien	MXN – Peso mexicain
BRL – Real brésilien	MYR – Ringgit malais
CAD – Dollar canadien	NOK – Couronne norvégienne
CHF – Franc suisse	NZD – Dollar néo-zélandais
CLP – Peso chilien	PEN – Nouveau sol péruvien
CNY – Renminbi chinois	PHP – Peso philippin
COP – Peso colombien	PKR – Roupie pakistanaise
CZK – Couronne tchèque	PLN – Zloty polonais
DKK – Couronne danoise	QAR – Riyal qatarien
EGP – Livre égyptienne	RUB – Rouble russe
EUR – Euro	SAR – Riyal saoudien
GBP – Livre sterling	SEK – Couronne suédoise
HKD – Dollar de Hong Kong	SGD – Dollar de Singapour
HUF – Forint hongrois	THB – Bath thaïlandais
IDR – Rupiah indonésienne	TRY – Livre turque
ILS – Shekel israélien	TWD – Dollar de Taïwan
INR – Roupie indienne	USD – Dollar américain
JOD – Dinar jordanien	ZAR – Rand sud-africain
JPY – Yen japonais	

Autres abréviations

CAAÉ – Certificat américain d'actions étrangères	FNB – Fonds négocié en Bourse
OVC – Obligation à valeur conditionnelle	CIAÉ – Certificat international d'actions étrangères
ELN – Billet lié à des titres de participation	NVDR – Certificat représentatif d'actions étrangères sans droit de vote

n) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque catégorie ou série, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions), présentée dans les états du résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (désignée la *date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation.

La valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir et les intérêts à recevoir sont évalués à la juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la constatation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

Les obligations, débiteures et autres titres de créance sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire déterminera alors le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

c) Titres cotés en Bourse, titres non cotés en Bourse et juste valeur des titres étrangers

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la juste valeur selon le dernier cours, lorsque le dernier cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour, ou, s'il n'y a pas de cours négocié en Bourse ou lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour et dans le cas de titres négociés sur un marché de gré à gré, à la juste valeur telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire comme base d'évaluation appropriée. Dans un tel cas, une juste valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la juste valeur de ces titres.

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit est établie au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres, s'il estime que le dernier cours ne reflète pas la juste valeur.

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une juste valeur plus exacte, et elle peut servir de dissuasion contre les opérations nuisibles à court terme ou excessives effectuées dans le Fonds. Lorsque des titres cotés ou négociés en Bourse ou sur un marché qui ferme avant les marchés ou les Bourses d'Amérique du Nord ou d'Amérique du Sud sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt qu'à leurs cours cotés ou publiés, les cours des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur liquidative du Fonds peuvent différer des cours cotés ou publiés de ces titres.

d) Instruments dérivés

Les positions longues sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription inscrits sont évalués à la juste valeur au moyen du dernier cours inscrit à leur Bourse principale ou fourni par un courtier reconnu pour ces titres, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour et que la note de crédit de chaque contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

Lorsqu'une option est vendue par un Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la juste valeur actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit ou une perte latent(e) sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les titres visés par une option de vente, le cas échéant, sont évalués de la façon décrite ci-dessus pour les titres cotés.

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme et les swaps sont évalués à la juste valeur selon le profit ou la perte, le cas échéant, qui serait réalisé(e) à la date d'évaluation, si la position dans les contrats à terme standardisés, les contrats à terme ou les swaps était liquidée.

La marge payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme un débiteur, et une marge constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de garantie.

Les autres instruments dérivés et les marges sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un Fonds sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

f) Autres placements

Tous les autres placements des Fonds sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou pour lequel le cours ne reflète pas adéquatement la juste valeur en l'évaluant à sa juste valeur. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds d'investissement (désignés les *fonds sous-jacents*). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenu de placement et une plus-value du capital pour le compte de ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités surtout par l'émission de parts rachetables, lesquelles sont remboursables au gré du porteur de parts et donnent droit à la quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents détenues sous forme de parts rachetables sont présentées à l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale des Fonds à ces placements. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la sous-section « Risque de concentration » de la section « Risques liés aux instruments financiers » dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites à l'état du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisés(e)s et la variation des profits (pertes) latent(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

Le cas échéant, le tableau *Participations dans des fonds sous-jacents* est présenté dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* et fournit des renseignements supplémentaires sur les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories ou de séries de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie ou série. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui est déterminée à la date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu de la réglementation sur les valeurs mobilières applicable au moment de l'émission. Les distributions effectuées par un Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par un Fonds.

Les parts sont rachetées à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part du Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs, d'options ou de contrats à terme au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif du Fonds, à l'exclusion du passif d'un Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour un Fonds. Le Fonds n'est pas assujéti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

Le capital reçu par un Fonds est utilisé dans le cadre du mandat de placement de ce Fonds, ce qui peut inclure la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins de rachat de parts à la demande d'un porteur de parts.

La variation des parts émises et en circulation pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2021 et 2020 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Notes des états financiers (non auditée)

6. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds et calculés quotidiennement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire 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 gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque catégorie ou série de parts du Fonds sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global. Pour les parts de catégorie O, les frais de gestion sont négociés ou 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.

En plus d'être responsables des frais de gestion, les Fonds doivent acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les marges, les frais de réglementation, les honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant, les impôts et les taxes, les honoraires des auditeurs et les frais juridiques de même que les charges, les frais de garde, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles propres à une catégorie ou à une série qu'il paie, et ainsi prendre en charge des charges propres à une catégorie ou à une série. Le gestionnaire peut également imputer à un Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums, présentés à la note *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de prendre en charge des charges propres à une catégorie ou à une série ou cesser de renoncer aux frais de gestion. Les charges d'exploitation propres à une catégorie ou à une série prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (désignées les *distributions des frais de gestion*) du Fonds. Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Portefeuille passif prudent CIBC, du Portefeuille passif équilibré CIBC et du Portefeuille passif équilibré de croissance CIBC (désignés les *Portefeuilles passifs*) et de Solution de revenu Intelli CIBC, de Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC, de Solution équilibrée Intelli CIBC, de Solution équilibrée de croissance Intelli CIBC et de Solution de croissance Intelli CIBC (désignées les *Solutions de placement Intelli*), qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les coûts d'exploitation et d'administration, les frais de réglementation, les honoraires des auditeurs et les frais juridiques, les honoraires du fiduciaire de même que les frais de garde, les honoraires des agents et les coûts des services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus, des aperçus des Fonds et d'autres rapports, en contrepartie du paiement par les Portefeuilles passifs et les Solutions de placement Intelli de frais d'administration fixes au gestionnaire. Les frais d'administration fixes correspondront à un pourcentage précisé de la valeur liquidative des catégories de parts des Portefeuilles passifs et des séries de parts des Solutions de placement Intelli, calculés et accumulés chaque jour et payés chaque mois. Les frais d'administration fixes facturés à chaque catégorie de parts des Portefeuilles passifs et chaque série de parts des Solutions de placement Intelli sont présentés à la note *Frais d'administration fixes des états du résultat global*. Aucun frais d'administration fixe n'est exigible à l'égard des parts de catégorie O. Les frais d'administration fixes payables par les Portefeuilles passifs et les Solutions de placement Intelli pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services aux Portefeuilles passifs et aux Solutions de placement Intelli.

Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un Fonds sous-jacent, le Fonds ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du fonds sous-jacent. En outre, le Fonds ne verse pas en double des frais d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier de parts du fonds sous-jacent. Certains fonds sous-jacents détenus par les Fonds peuvent offrir des distributions des frais de gestion. Ces distributions des frais de gestion d'un fonds sous-jacent seront versées comme il est exigé pour les versements de distributions imposables par un Fonds. Le gestionnaire d'un fonds sous-jacent peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un fonds sous-jacent ou prendre en charge une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Les Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur le résultat. De plus, l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule lorsque les parts des Fonds sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement du capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts du porteur de parts aux fins fiscales, ce qui peut donner lieu à un gain en capital pour le porteur de parts, dans la mesure où le coût moyen devient inférieur à zéro.

Les Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, le Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC, le Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC et le Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC peuvent réaliser des profits et des pertes de change nets à la conversion en dollars canadiens, à des fins fiscales, du montant net de leurs gains en capital réalisés. Ces gains sont distribués aux investisseurs annuellement, à moins que ces Fonds choisissent de les conserver, ce qui ferait en sorte que l'impôt serait payable par les Fonds.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans.

Aux fins de l'impôt sur le résultat, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Le cas échéant, les pertes en capital nettes et les pertes autres qu'en capital d'un Fonds sont présentées en dollars canadiens dans la note *Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital* des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'année d'imposition des Fonds se termine le 15 décembre (sauf pour le Fonds de bons du Trésor canadien CIBC, le Fonds marché monétaire CIBC et le Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, pour lesquels l'année d'imposition se termine le 31 décembre).

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces produits et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

8. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds, le cas échéant. Lors de l'attribution des activités de courtage, le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs des Fonds peuvent se tourner vers des courtiers qui fournissent des services de recherche, d'analyse statistique et d'autres services au conseiller en valeurs ou aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (appelés, dans l'industrie, rabais de courtage). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage et aident le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs du Fonds à prendre des décisions en matière de placement pour les Fonds. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Les opérations relatives aux titres à revenu fixe et à certains autres titres sont effectuées sur le marché de gré à gré, où les participants agissent à titre de mandants. Ces titres sont généralement négociés en fonction du solde net et ne comportent habituellement pas de commissions de courtage, mais comprennent, en règle générale, une marge (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché applicable).

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et de certains autres titres ne peuvent être déterminées et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers à Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée *GACI* ou le *conseiller en valeurs*) et à tout sous-conseiller en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller en valeurs.

9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires décrits ci-après. Les Fonds peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements de titres ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres figurent dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des Fonds au nom d'un autre fonds d'investissement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans des opérations sur dérivés. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

Gestionnaire, fiduciaire, conseiller en valeurs et certains sous-conseillers en valeurs des Fonds

La Banque CIBC est le gestionnaire, la Compagnie Trust CIBC, le fiduciaire, et GACI, le conseiller en valeurs de chacun des Fonds.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. La valeur (incluant toutes les taxes applicables) de tous les frais d'administration des Fonds (déduction faite des prises en charge) que le gestionnaire a recouvrés auprès d'un Fonds est présentée dans la note *Frais d'administration et autres charges d'exploitation du Fonds* des états du résultat global.

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs délègue généralement les pouvoirs en matière de négociation et d'exécution aux sous-conseillers en valeurs.

Le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs prennent des décisions, y compris 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, à certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. 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 aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (appelés, 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 et les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par un Fonds, autrement payables par le Fonds, sont payés par GACI ou encore 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 Fonds, ou une partie du Fonds, au cours du mois en question. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Dépositaire

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres pour les Fonds 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 aux Fonds, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (désignée le *dépositaire*). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les Fonds. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un Fonds, ou une partie du Fonds, 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 des Fonds au cours du mois en question. Tous les autres frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans la Compagnie Trust CIBC Mellon.

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (désignée *STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les honoraires pour ces services sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès de chaque Fonds. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde (déduction faite des prises en charge) et à STM CIBC au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2021 et 2020 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

10. Opérations de couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement de certains Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'inventaire du portefeuille et un numéro de référence correspondant dans le tableau des actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme pour ces Fonds.

11. Garantie sur certains instruments dérivés

Des placements à court terme peuvent être utilisés comme garantie pour des contrats à terme standardisés en cours auprès de courtiers.

**Fonds mutuels CIBC
Famille de Portefeuilles CIBC**

Banque CIBC

Brookfield Place, 161 Bay Street, 22nd floor
Toronto (Ontario)
M5J 2S1

Placements CIBC inc.
1-800-465-3863

Site Web

www.cibc.com/fondsmutuels



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, veuillez communiquer avec Placements CIBC inc. au 1-800-465-3863 ou vous adresser à votre conseiller.