

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sur demande et sans frais, en composant le 1-800-465-3863, en nous envoyant un courriel à l'adresse info@gestiondactifscibc.com, en nous écrivant à CIBC Square, 81 Bay Street, 20th floor, Toronto (Ontario), M5J 0E7, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.cibc.com/fondsmutuels ou le site SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

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

Analyse du rendement du fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

Objectif de placement : Le Fonds de revenu de dividendes CIBC (le Fonds) cherche à maximiser les rendements selon une philosophie de placement prudente en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé de titres d'emprunt et de titres de participation canadiens qui génèrent un revenu.

Stratégies de placement : Le Fonds utilise une approche fondamentale pour investir principalement dans des titres de participation produisant des dividendes et des titres à revenu fixe canadiens dont l'exposition à ces domaines varie selon leur potentiel relatif à un moment donné.

Risque

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

Pour la période close le 31 décembre 2024, le niveau de risque global du Fonds est resté identique à celui mentionné dans son prospectus simplifié.

Résultats d'exploitation

Gestion d'actifs CIBC inc. (GACI ou le conseiller en valeurs) est le conseiller en valeurs du Fonds. Le commentaire qui suit présente un sommaire des résultats d'exploitation pour la période close le 31 décembre 2024. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 210 481 \$ au 31 décembre 2023 à 223 104 \$ au 31 décembre 2024, en hausse de 6 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements, contrebalancé en partie par des rachats nets de 21 466 \$.

Les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de 16,5 % pour la période, contre respectivement 19,8 % et 4,2 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice de dividendes composé S&P/TSX et l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada (les indices de référence principaux). Le rendement du Fonds tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui des indices de

référence. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Fonds.

La Banque du Canada et le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (la *Réserve fédérale*) ont réduit les taux d'intérêt à plusieurs reprises au cours de la période, l'inflation s'étant normalisée. La Réserve fédérale avait abaissé le taux des fonds fédéraux d'un total de 1,00 % à la fin de l'année. La Banque du Canada avait réduit les taux d'intérêt de 1,75 % au total à la fin de 2024.

Les actions canadiennes se sont bien comportées, les entreprises qui profitent de la croissance de l'intelligence artificielle (l'IA) affichant un rendement supérieur soutenu. Le gouvernement canadien a annoncé son intention de réduire le rythme de l'immigration, ce qui a entraîné une baisse des perspectives de croissance pour nombre de grandes entreprises nationales. Le cours de l'or s'est apprécié, favorisé par les perspectives relatives aux taux d'intérêt, l'incertitude quant à la direction que prendra l'économie mondiale et la hausse des risques géopolitiques.

Tant au Canada qu'aux États-Unis, les courbes de rendement (l'écart entre le rendement des obligations gouvernementales à 2 ans et à 30 ans) se sont accentuées, passant d'une inversion à une courbe positive. Les obligations de sociétés ont affiché un rendement supérieur, témoignant de la forte demande et d'une rentabilité supérieure aux prévisions. Le marché obligataire du Canada a dégagé un rendement supérieur à celui des États-Unis, en raison partiellement de conditions économiques plus faibles au Canada, de l'incertitude créée par la nouvelle administration américaine sur le plan des politiques commerciales et de risques plus élevés de réaccélération de l'inflation aux États-Unis.

En ce qui concerne les actions, la sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des biens de consommation de base ainsi que la sous-pondération du secteur des matériaux ont nui au rendement. Les positions sous-pondérées dans Brookfield Corp., Corporation TC Énergie et Waste Connections Inc. ont compromis le rendement. Brookfield a dégagé un bon rendement grâce à l'amélioration du marché de l'immobilier de bureaux. TC Énergie a tiré

parti de la réussite de sa scission et de l'amélioration des perspectives de croissance pour la production d'électricité par des centrales alimentées au gaz naturel. Waste Connections a connu une croissance continue des prix.

Parmi les principaux freins au rendement de la composante titres à revenu fixe du Fonds, mentionnons une obligation du gouvernement du Canada (2,75 %, 2055/12/01), une obligation du gouvernement du Canada (1,75 %, 2053/12/01) et une obligation de la province d'Ontario (2,90 %, 2046/12/02). Les trois titres à long terme ont subi l'incidence de l'augmentation des taux de rendement.

Dans le portefeuille d'actions du Fonds, la sélection des titres dans les secteurs de l'industrie, des technologies de l'information et des services financiers a contribué au rendement. Les positions surpondérées dans Broadcom Inc., la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la Banque CIBC) et la Société Financière Manuvie figurent parmi les piliers du rendement. Le rendement de Broadcom a été stimulé par la forte croissance des revenus tirés de l'IA et des réseaux. La Banque CIBC a tiré parti de la forte croissance soutenue de ses revenus. Le cours de l'action de la Société Financière Manuvie a augmenté du fait de la réduction du risque au sein de ses activités d'assurance soins de longue durée.

Au sein de la composante titres à revenu fixe du Fonds, les positions surpondérées dans les obligations de sociétés ont été favorables au rendement. La sélection des titres a également été favorable au rendement, en raison essentiellement de la surpondération des obligations à rendement élevé, des titres hybrides, des obligations d'État étrangères, des titres adossés à des créances hypothécaires (TACH) américaines et des prêts hypothécaires privés.

La position dans une obligation d'Enbridge Inc. (8,75 %, 2084/01/15) a favorisé le rendement, en raison du rendement intéressant de l'obligation. La position dans une obligation de Vidéotron Ltée (4,50 %, 2030/01/15) a également contribué au rendement, étant donné que cette obligation, auparavant classée à titre d'obligation à rendement élevé, est désormais notée comme obligation de grande qualité.

Une position dans Fairfax Financial Holdings Ltd. a été ajoutée au Fonds, étant donné les perspectives solides de croissance de la valeur comptable et son évaluation attrayante. Une position dans The Hershey Company a été ajoutée en raison du solide pouvoir de fixation des prix de la société, de son bilan en matière d'innovation et de son évaluation attrayante. Le conseiller en valeurs a participé à une nouvelle émission d'obligations de Coastal GasLink Pipeline L.P. (5,19 %, 2034/09/30), émetteur solide d'obligations de sociétés de bonne qualité. Les obligations offraient un important escompte à l'émission et un rendement attrayant par rapport à d'autres obligations similaires.

Les positions dans la Banque de Montréal et Enbridge Inc. ont été augmentées. Le sous-conseiller est d'avis que la Banque de Montréal a une évaluation attrayante en raison de ses perspectives de croissance. La position dans Enbridge a été augmentée en raison de son évaluation attrayante et son rendement en dividendes. La position dans un titre à revenu fixe de la Banque Royale du Canada (5,10 %, 2034/04/03) a été augmentée, afin de prolonger les échéances des titres de créance au-delà de un an pour augmenter le rendement du Fonds.

La position dans Nutrien Ltd. a été éliminée du Fonds en raison des inquiétudes liées au ralentissement de la croissance et à l'augmentation de l'offre. Le titre de TC Énergie a été vendu pour financer d'autres occasions. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, le conseiller en valeurs a éliminé la position dans US Foods Holding Corp. (4,75 %, 2029/02/15), titre de créance à rendement élevé onéreux, et a réinvesti le produit dans des TACH américaines afin d'améliorer la qualité du crédit du Fonds à un rendement équivalent.

La position du Fonds dans La Banque Toronto-Dominion a été réduite du fait des préoccupations liées à des difficultés opérationnelles et d'une enquête en cours aux États-Unis. Les positions dans la Banque Royale du Canada et Broadcom ont été réduites en raison du rendement solide du cours de leur action. La position dans l'obligation de Capital Power Corp. (5,82 %, 2028/09/15) a été réduite au profit d'une position dans l'obligation de Ventas Canada Finance Ltd. (5,10 %, 2029/03/05), de façon à prolonger légèrement la durée et à rehausser la qualité du crédit.

Événements récents

Le risque géopolitique a ébranlé, de manière imprévisible et sans précédent, l'économie et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Cette situation a entraîné une grande volatilité et d'importantes incertitudes dans les marchés des capitaux. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. La hausse de l'inflation dans de nombreux marchés à l'échelle du globe a incité les banques centrales à relever les taux d'intérêt pour contrer la hausse rapide des prix. Ces facteurs pourraient avoir une incidence négative sur le Fonds. Le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

Opérations entre parties liées

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

Gestionnaire

La Banque CIBC est le gestionnaire (le *gestionnaire*) du Fonds. La Banque CIBC reçoit des frais de gestion à l'égard des activités et de l'exploitation quotidiennes du Fonds, calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Fonds, comme il est décrit à la section *Frais de gestion*. De temps à autre, la Banque CIBC peut investir dans des parts du Fonds.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds (autres que certains frais des fonds) relativement à la catégorie de parts du Fonds (à l'exception des parts de catégorie O), qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par le Fonds, de frais d'administration fixes (majorés de la TPS/TVH

applicable) au gestionnaire relativement à cette catégorie de parts. Aucuns frais d'administration fixes ne sont exigibles à l'égard des parts de catégorie O. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds (autres que certains frais des fonds) attribuées aux parts de catégorie O du Fonds. Les frais d'administration fixes payables par le Fonds pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services au Fonds.

Fiduciaire

La Compagnie Trust CIBC (*Trust CIBC*), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, est le fiduciaire (le *fiduciaire*) du Fonds. Le fiduciaire est le titulaire des biens (liquidités et titres) du Fonds pour le compte des porteurs de parts.

Conseiller en valeurs

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

Placeur

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

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

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs prend des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille, de certains produits dérivés et l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs à MM CIBC et CIBC World Markets Corp., toutes deux filiales de la Banque CIBC. MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe et d'autres titres et de certains produits dérivés au Fonds. La marge correspond à l'écart entre les cours vendeur et acheteur d'un titre dans un marché donné, en ce qui a trait à l'exécution des opérations sur portefeuille. Elle varie selon divers facteurs, comme le type et la liquidité du titre.

Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs en contrepartie partielle du traitement des opérations de courtage par leur entremise (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés

à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds.

Au cours de la période, des commissions de courtage et d'autres frais totalisant 15 961 \$ ont été versés par le Fonds à MM CIBC, et aucune commission de courtage ni aucuns autres frais n'ont été versés à CIBC World Markets Corp. Les marges associées aux titres à revenu fixe et à d'autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne peuvent être incluses dans le calcul de ces montants.

Opérations du Fonds

Le Fonds peut conclure une ou plusieurs des opérations suivantes (les *opérations entre parties liées*) en se fondant sur les instructions permanentes émises par le CEI :

- investir dans des titres de participation de la Banque CIBC ou d'émetteurs liés au sous-conseiller en valeurs ou détenir ces titres;
- investir dans des titres de créance non négociés en Bourse de la Banque CIBC ou d'un émetteur lié à la Banque CIBC, dont la durée résiduelle jusqu'à l'échéance est de 365 jours ou plus, émis dans le cadre d'un placement initial ou achetés sur le marché secondaire, ou détenir de tels titres;
- faire un placement dans les titres d'un émetteur lorsque MM CIBC, CIBC World Markets Corp. ou tout membre du groupe de la Banque CIBC (le *courtier lié* ou les *courtiers liés*) agit à titre de preneur ferme au cours du placement des titres ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement de ceux-ci (dans le cas d'un « placement privé », en conformité avec la dispense relative aux placements privés accordée par les autorités canadiennes en valeurs mobilières et les politiques et procédures portant sur ces placements);
- conclure avec un courtier lié, lorsque celui-ci agit à titre de mandant, des opérations d'achat ou de vente de titres de capitaux propres ou de créance;
- conclure des opérations sur devises et sur instruments dérivés liés à des devises dans lesquelles la contrepartie est un courtier lié;
- conclure des opérations d'achat ou de vente de titres avec un autre fonds de placement ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un des membres de son groupe; et
- effectuer des transferts en nature en recevant des titres d'un compte sous gestion ou d'un autre fonds de placement gérés par le gestionnaire ou par un membre de son groupe ou en livrant des titres à ce compte ou à ce fonds de placement relativement à l'achat ou au rachat de parts du Fonds, sous réserve de certaines conditions.

Le CEI examine au moins une fois par année les opérations entre parties liées à l'égard desquelles il a émis des instructions permanentes. Le CEI est tenu d'aviser les autorités canadiennes en valeurs mobilières, après qu'une question a été soumise à son attention par le gestionnaire, s'il juge qu'une décision de placement n'a pas été prise en conformité avec les conditions imposées par la législation en valeurs mobilières ou par le CEI à l'égard de toute opération entre parties liées nécessitant son approbation.

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le *dépositaire*) du Fonds. Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres du 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 au Fonds, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par le 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 du Fonds au cours du mois en question. Tous les autres frais et marges découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire en contrepartie du paiement par le Fonds de frais d'administration fixes. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

Le dépositaire fournit également certains services au Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Le gestionnaire reçoit des frais d'administration fixes du Fonds et, en contrepartie, paie certaines charges d'exploitation, dont les frais de garde (incluant toutes les taxes applicables), et les frais de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (incluant toutes les taxes applicables) sont payés à la Compagnie Trust CIBC Mellon. Le cas échéant, des honoraires liés aux prêts de titres sont déduits des produits reçus par le Fonds.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à mieux comprendre le rendement financier du Fonds pour la période close le 31 décembre.

Actif net par part¹ du Fonds - parts de catégorie A Date de début des activités : 20 juin 2005

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|-----------|---------|-----------|
| Actif net au début de la période | 8,61 \$ | 8,68 \$ | 9,63 \$ | 8,43 \$ | 8,92 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,33 \$ | 0,33 \$ | 0,33 \$ | 0,29 \$ | 0,28 \$ |
| Total des charges | (0,19) | (0,18) | (0,19) | (0,19) | (0,17) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,58 | 0,41 | 0,63 | 0,58 | (0,09) |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,64 | (0,17) | (1,22) | 1,00 | (0,07) |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 1,36 \$ | 0,39 \$ | (0,45) \$ | 1,68 \$ | (0,05) \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ | 0,01 \$ |
| Des dividendes | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,10 | 0,11 |
| Des gains en capital | 0,13 | 0,23 | – | 0,23 | – |
| Remboursement de capital | 0,20 | 0,10 | 0,33 | 0,15 | 0,36 |
| Total des distributions³ | 0,48 \$ | 0,48 \$ | 0,48 \$ | 0,48 \$ | 0,48 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 9,52 \$ | 8,61 \$ | 8,68 \$ | 9,63 \$ | 8,43 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie A

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers)⁴ | 121 445 \$ | 104 995 \$ | 107 975 \$ | 115 550 \$ | 98 478 \$ |
| Nombre de parts en circulation⁴ | 12 754 066 | 12 189 636 | 12 443 778 | 11 996 745 | 11 687 236 |
| Ratio des frais de gestion⁵ | 2,02 % | 2,02 % | 2,01 % | 2,02 % | 2,02 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶ | 2,02 % | 2,02 % | 2,01 % | 2,03 % | 2,04 % |
| Ratio des frais d'opération⁷ | 0,04 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,04 % | 0,07 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁸ | 55,80 % | 60,79 % | 44,65 % | 38,32 % | 58,16 % |
| Valeur liquidative par part | 9,52 \$ | 8,61 \$ | 8,68 \$ | 9,63 \$ | 8,43 \$ |

Actif net par part¹ du Fonds - parts de catégorie F Date de début des activités : 6 juillet 2020

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ^a |
|---|----------|----------|-----------|----------|-----------------------|
| Actif net au début de la période | 11,55 \$ | 11,51 \$ | 12,48 \$ | 10,76 \$ | 10,00 ^b \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,45 \$ | 0,45 \$ | 0,40 \$ | 0,31 \$ | 0,15 \$ |
| Total des charges | (0,11) | (0,11) | (0,11) | (0,10) | (0,05) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,79 | 0,55 | 0,98 | 0,76 | 0,27 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,90 | (0,17) | (2,78) | 0,88 | 0,63 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 2,03 \$ | 0,72 \$ | (1,51) \$ | 1,85 \$ | 1,00 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | – \$ | – \$ | – \$ | 0,01 \$ | – \$ |
| Des dividendes | 0,34 | 0,33 | 0,29 | 0,20 | – |
| Des gains en capital | 0,27 | 0,33 | – | 0,36 | – |
| Remboursement de capital | – | – | 0,19 | – | 0,24 |
| Total des distributions³ | 0,61 \$ | 0,66 \$ | 0,48 \$ | 0,57 \$ | 0,24 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 12,97 \$ | 11,55 \$ | 11,51 \$ | 12,48 \$ | 10,76 \$ |

Fonds de revenu de dividendes CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie F

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ^a |
|--|-----------|-----------|-----------|----------|---------------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 12 667 \$ | 10 429 \$ | 10 377 \$ | 329 \$ | – \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 977 032 | 903 300 | 901 434 | 26 384 | 1 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,85 % | 0,85 % | 0,88 % | 0,93 % | 0,93 [*] % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 0,85 % | 0,85 % | 0,88 % | 0,93 % | 0,93 [*] % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,04 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,04 % | 0,07 [*] % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 55,80 % | 60,79 % | 44,65 % | 38,32 % | 58,16 % |
| Valeur liquidative par part | 12,97 \$ | 11,55 \$ | 11,51 \$ | 12,48 \$ | 10,76 \$ |

Actif net par part¹ du Fonds - parts de catégorie O

Date de début des activités : 1^{er} juin 2010

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------|----------|-----------|----------|----------|
| Actif net au début de la période | 12,25 \$ | 12,36 \$ | 13,27 \$ | 11,30 \$ | 11,55 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,48 \$ | 0,48 \$ | 0,44 \$ | 0,40 \$ | 0,37 \$ |
| Total des charges | (0,01) | (0,01) | (0,01) | (0,01) | (0,01) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,83 | 0,59 | 0,85 | 0,80 | (0,13) |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,98 | (0,21) | (1,83) | 1,39 | 0,02 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | 2,28 \$ | 0,85 \$ | (0,55) \$ | 2,58 \$ | 0,25 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | – \$ | – \$ | – \$ | 0,02 \$ | 0,04 \$ |
| Des dividendes | 0,48 | 0,47 | 0,50 | 0,37 | 0,34 |
| Des gains en capital | 0,03 | 0,50 | – | 0,18 | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | 0,10 |
| Total des distributions ³ | 0,51 \$ | 0,97 \$ | 0,50 \$ | 0,57 \$ | 0,48 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 14,01 \$ | 12,25 \$ | 12,36 \$ | 13,27 \$ | 11,30 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 88 992 \$ | 95 057 \$ | 95 268 \$ | 255 548 \$ | 255 343 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 6 351 036 | 7 760 988 | 7 705 967 | 19 252 511 | 22 597 327 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,04 % | 0,06 % | 0,05 % | 0,04 % | 0,07 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 55,80 % | 60,79 % | 44,65 % | 38,32 % | 58,16 % |
| Valeur liquidative par part | 14,01 \$ | 12,25 \$ | 12,36 \$ | 13,27 \$ | 11,30 \$ |

^a Données présentées pour la période allant du début des activités jusqu'au 31 décembre.

^b Prix de souscription initial.

^{*} Le ratio a été annualisé.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la période en question. Le total de l'augmentation ou de la diminution liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³ Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁴ L'information est présentée au 31 décembre de toute période indiquée.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du Fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie ou imputées à une catégorie pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période. Le ratio des frais de gestion comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse, le cas échéant.

⁶ La décision de renoncer aux frais de gestion et aux frais d'administration fixes est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts. Le ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse, le cas échéant.

⁷ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille avant impôt sur le résultat et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans le calcul du ratio des frais d'opération.

⁸ Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs ou le sous-conseiller gère les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par un Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

Frais de gestion

Le Fonds paie à la Banque CIBC, directement ou indirectement, des frais de gestion annuels pour couvrir les coûts liés à la gestion du Fonds. Ces frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative du Fonds, calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion sont payés à la Banque CIBC en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Les frais de publicité et de promotion, les charges indirectes et les commissions de suivi sont prélevés par la Banque CIBC sur les frais de gestion reçus du Fonds. Le Fonds est tenu de payer les taxes et impôts applicables aux frais de gestion versés à la Banque CIBC. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour connaître le montant des frais de gestion annuels pour chaque catégorie de parts. 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. Ces frais de gestion des parts de catégorie O n'excéderont pas les frais de gestion des parts de catégorie F.

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Fonds pour la période close le 31 décembre 2024, avant renonciation aux frais de gestion et prises en charge.

| | Parts de catégorie A | Parts de catégorie F |
|---|----------------------|----------------------|
| Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers | 51,44 % | 0,00 % |
| Frais d'administration, conseils en placement et profit | 48,56 % | 100,00 % |

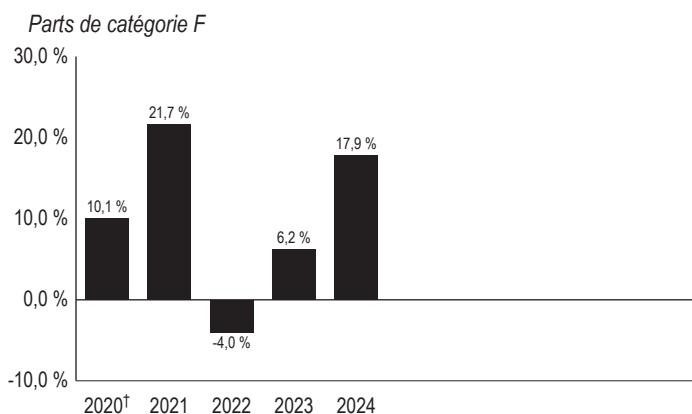
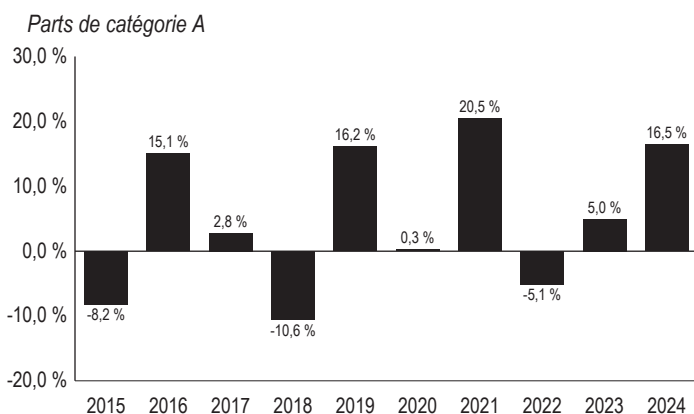
Rendement passé

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

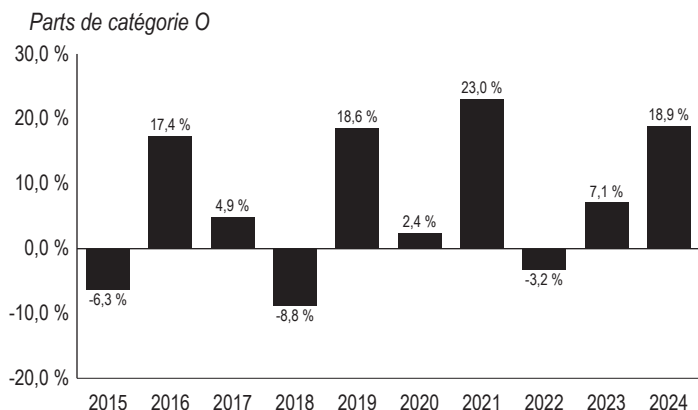
Les rendements du Fonds tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les catégories de parts est principalement attribuable aux écarts entre les ratios des frais de gestion. Se reporter à la section *Faits saillants financiers* pour connaître le ratio des frais de gestion.

Rendements annuels

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



[†] Le rendement de 2020 couvre la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.



Rendements composés annuels

Le tableau suivant montre le rendement composé annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chacune des périodes indiquées ayant pris fin le 31 décembre 2024. Le rendement total composé annuel est également comparé à celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds.

Les indices de référence principaux du Fonds sont l'indice de dividendes composé S&P/TSX et l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada.

L'indice de référence mixte du Fonds (*l'indice mixte*) est composé de ce qui suit :

- 80 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX
- 20 % de l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada

| Catégorie et indice(s) de référence | 1 an (%) | 3 ans (%) | 5 ans (%) | 10 ans* (%) | ou depuis le début des activités* (%) | Date de début des activités |
|--|----------|-----------|-----------|-------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| Parts de catégorie A | 16,5 | 5,1 | 7,0 | 4,7 | | 20 juin 2005 |
| Indice de dividendes composé S&P/TSX | 19,8 | 9,5 | 11,1 | 9,0 | | |
| Indice des obligations globales universelles FTSE Canada | 4,2 | (0,6) | 0,8 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 16,6 | 7,5 | 9,2 | 7,7 | | |
| Parts de catégorie F | 17,9 | 6,3 | | | 11,2 | 6 juillet 2020 |
| Indice de dividendes composé S&P/TSX | 19,8 | 9,5 | | | 15,4 | |
| Indice des obligations globales universelles FTSE Canada | 4,2 | (0,6) | | | (0,8) | |
| Indice mixte | 16,6 | 7,5 | | | 12,1 | |
| Parts de catégorie O | 18,9 | 7,3 | 9,2 | 6,8 | | 1 ^{er} juin 2010 |
| Indice de dividendes composé S&P/TSX | 19,8 | 9,5 | 11,1 | 9,0 | | |
| Indice des obligations globales universelles FTSE Canada | 4,2 | (0,6) | 0,8 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 16,6 | 7,5 | 9,2 | 7,7 | | |

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

L'indice de dividendes composé S&P/TSX se veut représentatif d'un indice de référence général des actions canadiennes versant des dividendes. Il comprend toutes les actions de l'indice composé S&P/TSX qui dégagent des dividendes annuels positifs depuis la dernière restructuration de ce dernier.

L'indice des obligations globales universelles FTSE Canada est composé d'obligations négociables sur le marché canadien visant à refléter le rendement de l'ensemble du marché obligataire canadien de qualité supérieure. Les rendements sont calculés quotidiennement et pondérés en fonction de la capitalisation boursière.

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

Aperçu du portefeuille de placements (au 31 décembre 2024)

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

| <i>Répartition du portefeuille</i> | <i>% de la valeur liquidative</i> | <i>Principales positions</i> | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Services financiers | 29,3 | Banque Royale du Canada | 5,7 |
| Autres actions | 16,8 | Enbridge Inc. | 4,3 |
| Énergie | 15,2 | Banque de Montréal | 4,3 |
| Industrie | 10,5 | Banque Canadienne Impériale de Commerce | 4,0 |
| Obligations de sociétés | 7,5 | Société Financière Manuvie | 3,6 |
| Matériaux | 6,4 | Canadian Natural Resources Ltd. | 3,4 |
| Autres obligations | 6,2 | WSP Global Inc. | 2,9 |
| Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux | 5,1 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,6 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,6 | Suncor Énergie Inc. | 2,5 |
| Fonds d'investissement d'obligations canadiennes | 0,3 | Banque Toronto-Dominion (La) | 2,5 |
| Autres actifs, moins les passifs | 0,2 | Fairfax Financial Holdings Ltd. | 2,2 |
| Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant | (0,1) | Intact Corporation financière | 2,2 |
| | | Mines Agnico Eagle Limitée | 2,1 |
| | | Wheaton Precious Metals Corp. | 1,8 |
| | | FPI Granite | 1,8 |
| | | Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A | 1,8 |
| | | Brookfield Corp., catégorie A | 1,7 |
| | | Restaurant Brands International Inc. | 1,7 |
| | | Element Fleet Management Corp. | 1,7 |
| | | Canadian Pacific Kansas City Ltd. | 1,7 |
| | | TELUS Corp. | 1,6 |
| | | RB Global Inc. | 1,5 |
| | | Banque de Nouvelle-Écosse (La) | 1,5 |
| | | TFI International Inc. | 1,4 |
| | | Chartwell, résidences pour retraités | 1,4 |

Note sur les énoncés prospectifs

Le rapport de la direction sur le rendement du fonds peut renfermer des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés qui sont de nature prédictive, qui dépendent d'événements ou de situations futurs ou qui y renvoient ou qui comprennent des expressions comme « s'attendre à », « compter », « projeter », « planifier », « croire », « estimer » ainsi que d'autres expressions similaires. En outre, tout énoncé qui pourrait porter sur le rendement futur, les stratégies, les perspectives ou la prise de mesures futures possibles par le fonds constitue également un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les réalisations et les résultats réels du fonds diffèrent sensiblement de ceux décrits explicitement ou implicitement par ces énoncés. Ces facteurs comprennent, entre autres, la situation économique générale, la conjoncture du marché et des affaires, les fluctuations du cours des titres, des taux d'intérêt et des taux de change, les modifications apportées à la réglementation gouvernementale et les catastrophes.

La liste susmentionnée de facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. La Banque CIBC ne se considère pas tenue de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, qu'il s'agisse de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds, et elle rejette toute responsabilité à cet égard.



Fonds mutuels CIBC
Famille de Portefeuilles CIBC

1-800-465-3863

www.cibc.com/fondsmutuels

info@gestiondactifscibc.com

Adresse de retour :

C. P. 4644, Station A

Toronto (Ontario)

M5W 5E4

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

Le logo CIBC est une marque déposée de la Banque CIBC, utilisée sous licence.