Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Tous les chiffres sont en dollars américains, 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 Portefeuille équilibré sous gestion en dollars américains CIBC (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 (les *fonds sous-jacents*). Le Portefeuille vise 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 à long terme de l'actif en accordant la pondération suivante aux fonds sous-jacents : 60 % aux titres de participation et 40 % aux titres à revenu fixe. La composition de l'actif sera généralement maintenue dans une fourchette d'au plus 15 % supérieure ou inférieure à la pondération cible de chaque catégorie d'actifs selon les changements dans les perspectives des marchés et la capacité des fonds sous-jacents d'aider à réaliser les objectifs de placement déclarés du Portefeuille.

Risque

Le Portefeuille est un fonds équilibré mondial neutre 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 Portefeuille 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 Portefeuille. 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 Portefeuille est passée de 196 982 $ au 31 décembre 2023 à 203 332 $ au 31 décembre 2024, en hausse de 3 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements, contrebalancé en partie par des rachats nets de 14 487 $.

Les parts de catégorie A du Portefeuille ont dégagé un rendement de 10,9 % pour la période, contre respectivement 4,2 % et 30,0 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA) et l'indice mondial MSCI (les *indices de référence principaux*). L'indice mixte du Portefeuille, tel qu'il est décrit sous *Rendements composés annuels* dans la section *Rendement passé*, a dégagé un rendement de 14,0 % pour la même période. L'indice mixte reflète étroitement les catégories d'actifs dans lesquelles le Portefeuille investit, et il s'avère plus utile pour l'évaluation du rendement du Portefeuille. Le rendement du Portefeuille tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui de l'indice de référence principal et de l'indice mixte. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Portefeuille.

La pondération cible du Portefeuille est de 25 % dans des actions américaines, de 21 % dans des titres à revenu fixe mondiaux, de 19 % dans des titres à revenu fixe canadiens, de 16,5 % dans des actions canadiennes, de 15 % dans des actions internationales et de 3,5 % dans des actions des marchés émergents.

Vers la fin de l'année 2024, le Federal Open Market Committee a revu à la hausse ses prévisions d'inflation de base pour 2025, bien qu'à un niveau tout de même modéré de 2,5 %. Dans le cadre de l'élection présidentielle aux États-Unis, l'ancien président Donald Trump a remporté son pari et a été réélu. Les politiques et les mesures législatives que son administration pourrait adopter, ainsi que son discours politique, ont continué d'influer sur les marchés pendant le reste de 2024.

Les marchés mondiaux de titres à revenu fixe ont généré des gains modérés en 2024, mais les marchés boursiers, qui ont été avantagés par la santé meilleure que prévu de l'économie mondiale, ont mieux fait.

Le marché du travail américain était résilient, et la confiance des consommateurs s'est stabilisée à mesure que les préoccupations à l'égard d'une récession se sont estompées. Les obligations du Royaume-Uni ont dégagé des rendements inférieurs attribuables à l'approche prudente de la Banque d'Angleterre en matière de baisse des taux d'intérêt et des préoccupations à l'égard du budget fédéral du pays.

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 ayant continué de se normaliser. La première réduction de taux d'intérêt par la Réserve fédérale a eu lieu en septembre. À la fin de l'année, les taux d'intérêt avaient été réduits au total de 1,00 %. La Banque du Canada a baissé les taux d'intérêt pour la première fois en juin et, à la fin de 2024, les taux avaient diminué de 1,75 % au total.

Les marchés des contrats à terme ont pris en compte deux ou trois réductions additionnelles des taux d'intérêt par la Banque du Canada en 2025, la première de ces réductions ayant été pleinement été prise en compte à la fin de mars. Aux États-Unis, les marchés des contrats à terme n'ont pris en compte qu'une ou deux réductions des taux d'intérêt par la Réserve fédérale en 2025, la première réduction ayant été pleinement prise en compte à la mi-juin.

La courbe de rendement s'est accentuée, car les courbes de rendement au Canada et aux États-Unis (l'écart entre le rendement des obligations d'État à deux ans et celui des obligations à 30 ans) sont devenues positives après avoir été fortement inversées. À la fin de l'année, au Canada, le taux de rendement des obligations était de 1,26 %, et de 0,76 % aux États-Unis.

Les obligations de sociétés ont continué de dégager des rendements supérieurs, les écarts de taux (la différence entre le rendement des obligations de sociétés et celui des obligations d'État ayant des échéances similaires) s'étant resserrés, témoignant de la solide demande et de l'amélioration plus importante que prévu de la rentabilité. Les écarts de taux des obligations à rendement élevé se sont également resserrés, de sorte que le secteur a dégagé un meilleur rendement que le marché obligataire canadien en général.

Le marché obligataire canadien a mieux fait que le marché américain, la différence de rendement entre les obligations d'État canadiennes et américaines à 10 ans atteignant 1,34 % en décembre, en regard de 0,77 % à la fin de 2023. Cette situation s'explique en partie par la conjoncture économique plus faible au Canada qu'aux États-Unis, les politiques commerciales incertaines de la nouvelle administration américaine et le risque accru d'une nouvelle accélération de l'inflation aux États-Unis.

Le marché boursier canadien a enregistré des gains solides au cours de la période. Neuf secteurs ont affiché des rendements positifs, les secteurs des technologies de l'information et des services financiers venant en tête avec des rendements respectivement de 37,7 % et 25,0 %. En revanche, les secteurs des services de communications et de l'immobilier ont été aux prises avec des difficultés, et ont inscrit des rendements respectivement de -26,5 % et -6,9 %.

Le cours des actions internationales s'est fortement apprécié au cours des trois premiers trimestres de 2024, essuyant une légère baisse au quatrième trimestre. Les actions axées sur la valeur ont mieux fait que celles axées sur la croissance. La Banque centrale européenne a réduit les trois taux d'intérêt directeurs de 1,00 % au cours de l'année, en raison des prévisions d'inflation.

À l'échelle mondiale, les divergences sur le plan de l'inflation et de la politique monétaire ont eu une incidence sur les actions des marchés émergents, nuancées principalement par les conditions nationales plutôt que par des événements mondiaux de grande ampleur. En Chine, la confiance des consommateurs et des entreprises est demeurée faible, les marchés du travail et du logement étaient atones et les pressions déflationnistes ont persisté.

Les conflits en cours en Ukraine et au Moyen-Orient, ainsi que les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, ont été au cœur des préoccupations. Les politiques de l'Amérique latine, de l'Europe et de l'Afrique ont eu une incidence sur les politiques budgétaires et monétaires partout dans le monde.

Le Fonds d'actions américaines CIBC est celui qui a le plus contribué au rendement du Portefeuille, suivi du Fonds indice boursier américain CIBC et du Fonds de croissance canadien Renaissance.

Événements récents

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

Opérations entre parties liées

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

Gestionnaire

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

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Portefeuille (autres que certains frais des fonds) relativement aux catégories de parts du Portefeuille, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du

fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par le Portefeuille, de frais d'administration fixes (majorés de la TPS/TVH applicable) au gestionnaire relativement à ces catégories de parts. Les frais d'administration fixes payables par le Portefeuille pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services au Portefeuille.

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

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

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

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

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

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

MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres au Portefeuille. La marge correspond à l'écart entre les cours vendeur et acheteur d'un titre dans un marché donné, en ce qui a trait à l'exécution des opérations sur portefeuille. Elle varie selon divers facteurs, comme le type et la liquidité du titre.

Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs en contrepartie partielle du traitement des opérations de courtage par leur entremise (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Portefeuille ou sont liés directement à l'exécution des opérations au nom du Portefeuille.

Au cours de la période, le Portefeuille n'a versé aucune commission de courtage ni aucuns autres frais à MM CIBC ou à CIBC World Markets Corp. Les marges associées aux titres à revenu fixe et à d'autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne peuvent être incluses dans le calcul de ces montants.

Dépositaire
La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le *dépositaire*) du Portefeuille. Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres du Portefeuille et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services au Portefeuille, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour le Portefeuille. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par le Portefeuille sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers, à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Portefeuille au cours du mois en question. Tous les autres frais et marges découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire en contrepartie du paiement par le Portefeuille de frais d'administration fixes. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services
Le dépositaire fournit également certains services au Portefeuille, 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 Portefeuille 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 Portefeuille.

Faits saillants financiers

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

Actif net par part[1] du Portefeuille (en $ US) - parts de catégorie A — **Date de début des activités : 28 octobre 2002**

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*
Actif net au début de la période	14,78 $	13,69 $	16,76 $	15,83 $	14,79 $
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,49 $	0,45 $	0,43 $	0,47 $	0,36 $
Total des charges	(0,34)	(0,31)	(0,33)	(0,36)	(0,32)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,92	(0,01)	0,63	0,61	0,14
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,56	1,43	(2,66)	0,63	0,98
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation[2]	1,63 $	1,56 $	(1,93) $	1,35 $	1,16 $
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,07 $	0,08 $	0,04 $	0,04 $	– $
Des dividendes	0,07	0,06	0,05	0,05	0,02
Des gains en capital	0,49	0,34	1,07	0,33	0,26
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	0,63 $	0,48 $	1,16 $	0,42 $	0,28 $
Actif net à la fin de la période	15,75 $	14,78 $	13,69 $	16,76 $	15,83 $

Ratios et données supplémentaires (en $ US) - parts de catégorie A

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*
Valeur liquidative totale (en milliers) (en dollars américains)[4]	194 537 $	188 546 $	194 311 $	237 138 $	173 270 $
Nombre de parts en circulation[4]	12 350 088	12 759 739	14 195 316	14 149 745	10 943 857
Ratio des frais de gestion[5]	2,29 %	2,29 %	2,28 %	2,29 %	2,29 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge[6]	2,45 %	2,45 %	2,46 %	2,46 %	2,48 %
Ratio des frais d'opération[7]	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille[8]	16,85 %	16,08 %	52,67 %	16,55 %	23,82 %
Valeur liquidative par part (en dollars américains)	15,75 $	14,78 $	13,69 $	16,76 $	15,83 $

Actif net par part[1] du Portefeuille (en $ US) - parts de catégorie T4 — **Date de début des activités : 16 décembre 2009**

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*
Actif net au début de la période	6,41 $	5,98 $	7,40 $	7,28 $	7,28 $
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,21 $	0,20 $	0,19 $	0,39 $	0,12 $
Total des charges	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,17)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,40	–	0,28	0,29	0,10
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,24	0,62	(1,13)	0,11	0,34
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation[2]	0,70 $	0,68 $	(0,81) $	0,62 $	0,39 $
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04 $	0,03 $	0,04 $	0,12 $	– $
Des dividendes	0,03	0,03	0,04	0,20	0,11
Des gains en capital	0,20	0,17	0,51	0,16	0,51
Remboursement de capital	–	0,01	–	–	–
Total des distributions[3]	0,27 $	0,24 $	0,59 $	0,48 $	0,62 $
Actif net à la fin de la période	6,83 $	6,41 $	5,98 $	7,40 $	7,28 $

Ratios et données supplémentaires (en $ US) - parts de catégorie T4

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*
Valeur liquidative totale (en milliers) (en dollars américains)[4]	1 359 $	1 269 $	1 237 $	1 416 $	589 $
Nombre de parts en circulation[4]	198 885	198 005	206 790	191 243	80 904
Ratio des frais de gestion[5]	2,32 %	2,32 %	2,28 %	2,32 %	2,31 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge[6]	2,49 %	2,49 %	2,45 %	2,52 %	2,54 %
Ratio des frais d'opération[7]	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille[8]	16,85 %	16,08 %	52,67 %	16,55 %	23,82 %
Valeur liquidative par part (en dollars américains)	6,83 $	6,41 $	5,98 $	7,40 $	7,28 $

Actif net par part[1] du Portefeuille (en $ US) - parts de catégorie T6 **Date de début des activités : 6 novembre 2009**

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*
Actif net au début de la période	5,84 $	5,55 $	6,80 $	6,65 $	6,64 $
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,19 $	0,20 $	0,17 $	0,48 $	0,16 $
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,15)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,36	–	0,26	0,21	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,22	0,55	(1,07)	0,08	0,50
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation[2]	0,64 $	0,62 $	(0,78) $	0,62 $	0,58 $
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04 $	0,03 $	0,02 $	0,07 $	– $
Des dividendes	0,03	0,03	0,03	0,11	0,10
Des gains en capital	0,28	0,17	0,43	–	0,44
Remboursement de capital	–	0,11	–	0,22	–
Total des distributions[3]	0,35 $	0,34 $	0,48 $	0,40 $	0,54 $
Actif net à la fin de la période	6,12 $	5,84 $	5,55 $	6,80 $	6,65 $

Ratios et données supplémentaires (en $ US) - parts de catégorie T6

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*
Valeur liquidative totale (en milliers) (en dollars américains)[4]	812 $	505 $	394 $	367 $	99 $
Nombre de parts en circulation[4]	132 803	86 422	70 942	53 919	14 939
Ratio des frais de gestion[5]	2,23 %	2,20 %	2,34 %	2,39 %	2,32 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge[6]	2,39 %	2,36 %	2,52 %	2,56 %	2,60 %
Ratio des frais d'opération[7]	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille[8]	16,85 %	16,08 %	52,67 %	16,55 %	23,82 %
Valeur liquidative par part (en dollars américains)	6,12 $	5,84 $	5,55 $	6,80 $	6,65 $

Actif net par part[1] du Portefeuille (en $ US) - parts de catégorie T8 **Date de début des activités : 14 janvier 2010**

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*
Actif net au début de la période	4,96 $	4,81 $	5,95 $	5,94 $	5,92 $
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,11 $	0,16 $	0,15 $	0,19 $	0,16 $
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,22	–	0,22	0,22	0,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,36	0,49	(0,91)	0,18	0,40
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation[2]	0,58 $	0,54 $	(0,66) $	0,46 $	0,47 $
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04 $	0,03 $	0,02 $	0,08 $	– $
Des dividendes	0,03	0,02	0,04	0,11	0,05
Des gains en capital	–	0,13	0,42	0,29	0,22
Remboursement de capital	0,33	0,20	–	–	0,20
Total des distributions[3]	0,40 $	0,38 $	0,48 $	0,48 $	0,47 $
Actif net à la fin de la période	5,09 $	4,96 $	4,81 $	5,95 $	5,94 $

Ratios et données supplémentaires (en $ US) - parts de catégorie T8

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*
Valeur liquidative totale (en milliers) (en dollars américains)[4]	273 $	931 $	944 $	1 136 $	737 $
Nombre de parts en circulation[4]	53 581	187 652	196 159	190 771	123 988
Ratio des frais de gestion[5]	2,19 %	2,19 %	2,20 %	2,23 %	2,24 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge[6]	2,36 %	2,35 %	2,36 %	2,40 %	2,42 %
Ratio des frais d'opération[7]	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05 %
Taux de rotation du portefeuille[8]	16,85 %	16,08 %	52,67 %	16,55 %	23,82 %
Valeur liquidative par part (en dollars américains)	5,09 $	4,96 $	4,81 $	5,95 $	5,94 $

Actif net par part[1] du Portefeuille (en $ US) - 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	10,85 $	10,01 $	11,87 $	10,84 $	10,00[b] $
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,36 $	0,35 $	0,38 $	0,41 $	(0,36) $
Total des charges	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,02)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,68	–	0,44	0,11	0,33
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,40	1,04	(1,67)	(0,46)	0,94
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation[2]	1,30 $	1,26 $	(0,98) $	0,04 $	0,84 $
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13 $	0,12 $	0,04 $	– $	– $
Des dividendes	0,11	0,09	0,08	–	–
Des gains en capital	0,06	0,21	0,49	0,02	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions[3]	0,30 $	0,42 $	0,61 $	0,02 $	– $
Actif net à la fin de la période	11,86 $	10,85 $	10,01 $	11,87 $	10,84 $

Ratios et données supplémentaires (en $ US) - parts de catégorie F

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*[a]
Valeur liquidative totale (en milliers) (en dollars américains)[4]	6 239 $	5 622 $	4 409 $	289 $	– $
Nombre de parts en circulation[4]	526 024	517 970	440 477	24 377	1
Ratio des frais de gestion[5]	1,21 %	1,20 %	1,24 %	1,23 %	1,23* %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge[6]	1,33 %	1,33 %	1,37 %	1,40 %	1,40* %
Ratio des frais d'opération[7]	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05* %
Taux de rotation du portefeuille[8]	16,85 %	16,08 %	52,67 %	16,55 %	23,82 %
Valeur liquidative par part (en dollars américains)	11,86 $	10,85 $	10,01 $	11,87 $	10,84 $

Actif net par part[1] **du Portefeuille (en $ US) - parts de catégorie FT4** **Date de début des activités : 6 juillet 2020**

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*[a]
Actif net au début de la période	9,95 $	9,29 $	11,16 $	10,66 $	10,00[b] $
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,33 $	0,32 $	0,27 $	0,17 $	(0,36) $
Total des charges	(0,12)	(0,11)	(0,09)	(0,13)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,62	(0,01)	0,30	0,40	0,32
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,36	0,96	(1,18)	0,52	0,93
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation[2]	1,19 $	1,16 $	(0,70) $	0,96 $	0,82 $
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,12 $	0,12 $	0,06 $	– $	– $
Des dividendes	0,10	0,09	0,09	–	–
Des gains en capital	0,58	0,29	0,55	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	0,43	0,20
Total des distributions[3]	0,80 $	0,50 $	0,70 $	0,43 $	0,20 $
Actif net à la fin de la période	10,34 $	9,95 $	9,29 $	11,16 $	10,66 $

Ratios et données supplémentaires (en $ US) - parts de catégorie FT4

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*[a]
Valeur liquidative totale (en milliers) (en dollars américains)[4]	49 $	46 $	42 $	– $	– $
Nombre de parts en circulation[4]	4 715	4 593	4 568	1	1
Ratio des frais de gestion[5]	1,17 %	1,17 %	1,24 %	1,23 %	1,23* %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge[6]	1,29 %	1,29 %	1,43 %	1,40 %	1,40* %
Ratio des frais d'opération[7]	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05* %
Taux de rotation du portefeuille[8]	16,85 %	16,08 %	52,67 %	16,55 %	23,82 %
Valeur liquidative par part (en dollars américains)	10,34 $	9,95 $	9,29 $	11,16 $	10,66 $

Actif net par part[1] du Portefeuille (en $ US) - parts de catégorie FT6 **Date de début des activités : 6 juillet 2020**

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020[a]*
Actif net au début de la période	9,65 $	9,07 $	10,84 $	10,53 $	10,00[b] $
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,30 $	0,31 $	0,30 $	0,36 $	(0,36) $
Total des charges	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,04)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,57	(0,01)	0,39	0,07	0,32
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,43	0,93	(1,60)	(0,19)	0,92
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation[2]	1,18 $	1,12 $	(1,03) $	0,20 $	0,81 $
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13 $	0,10 $	0,06 $	0,03 $	– $
Des dividendes	0,10	0,09	0,10	0,06	–
Des gains en capital	0,10	0,29	0,38	0,24	–
Remboursement de capital	0,25	0,06	0,11	0,30	0,30
Total des distributions[3]	0,58 $	0,54 $	0,65 $	0,63 $	0,30 $
Actif net à la fin de la période	10,21 $	9,65 $	9,07 $	10,84 $	10,53 $

Ratios et données supplémentaires (en $ US) - parts de catégorie FT6

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020[a]*
Valeur liquidative totale (en milliers) (en dollars américains)[4]	26 $	33 $	31 $	20 $	– $
Nombre de parts en circulation[4]	2 519	3 410	3 370	1 884	1
Ratio des frais de gestion[5]	1,21 %	1,19 %	1,22 %	1,22 %	1,23* %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge[6]	1,34 %	1,33 %	1,44 %	1,49 %	1,40* %
Ratio des frais d'opération[7]	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05* %
Taux de rotation du portefeuille[8]	16,85 %	16,08 %	52,67 %	16,55 %	23,82 %
Valeur liquidative par part (en dollars américains)	10,21 $	9,65 $	9,07 $	10,84 $	10,53 $

Actif net par part[1] du Portefeuille (en $ US) - parts de catégorie FT8 **Date de début des activités : 6 juillet 2020**

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020[a]*
Actif net au début de la période	8,93 $	8,57 $	10,50 $	10,41 $	10,00[b] $
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,29 $	0,34 $	0,24 $	0,16 $	(0,35) $
Total des charges	(0,11)	(0,10)	(0,09)	(0,13)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,55	(0,01)	0,29	0,38	0,32
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,31	0,75	(1,25)	0,50	0,92
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation[2]	1,04 $	0,98 $	(0,81) $	0,91 $	0,82 $
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,10 $	0,09 $	0,05 $	– $	– $
Des dividendes	0,09	0,07	0,09	–	–
Des gains en capital	0,49	0,21	0,46	–	–
Remboursement de capital	0,04	0,31	0,24	0,83	0,40
Total des distributions[3]	0,72 $	0,68 $	0,84 $	0,83 $	0,40 $
Actif net à la fin de la période	9,26 $	8,93 $	8,57 $	10,50 $	10,41 $

Ratios et données supplémentaires (en $ US) - parts de catégorie FT8

	2024	*2023*	*2022*	*2021*	*2020*[a]
Valeur liquidative totale (en milliers) (en dollars américains)[4]	37 $	30 $	4 $	– $	– $
Nombre de parts en circulation[4]	4 056	3 389	473	1	1
Ratio des frais de gestion[5]	1,15 %	1,20 %	1,30 %	1,23 %	1,23* %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge[6]	1,27 %	1,32 %	2,00 %	1,40 %	1,40* %
Ratio des frais d'opération[7]	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05* %
Taux de rotation du portefeuille[8]	16,85 %	16,08 %	52,67 %	16,55 %	23,82 %
Valeur liquidative par part (en dollars américains)	9,26 $	8,93 $	8,57 $	10,50 $	10,41 $

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 Portefeuille.
2 L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la période en question. Le total de l'augmentation ou de la diminution liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.
3 Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Portefeuille, ou les deux.
4 L'information est présentée au 31 décembre de toute période indiquée.
5 Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du Portefeuille (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une 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 renonciations 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 Portefeuille achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par un Portefeuille sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Portefeuille.

Frais de gestion

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

Pour la période close le 31 décembre 2024, la totalité des frais de gestion obtenus du Portefeuille était attribuable aux frais d'administration et aux services de conseil en placement.

Rendement passé

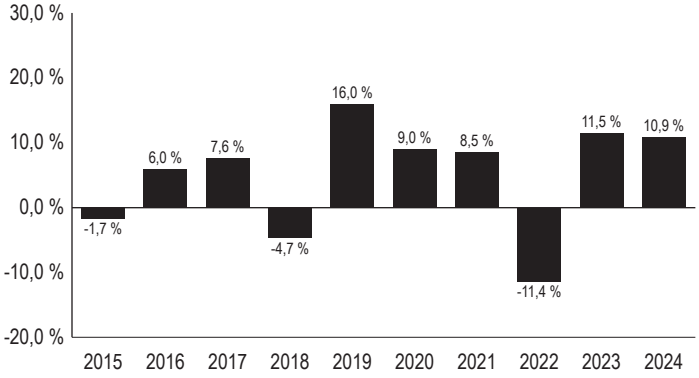
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

Les rendements du Portefeuille tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les 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.

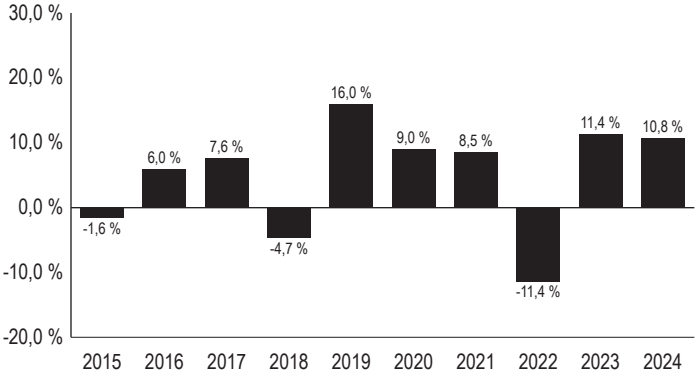
Rendements annuels

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

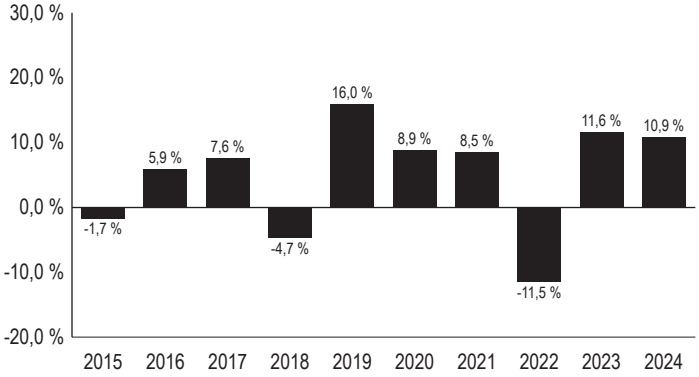
Parts de catégorie A



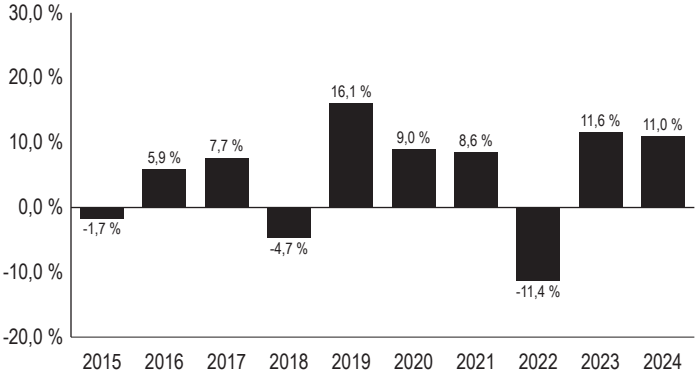
Parts de catégorie T4



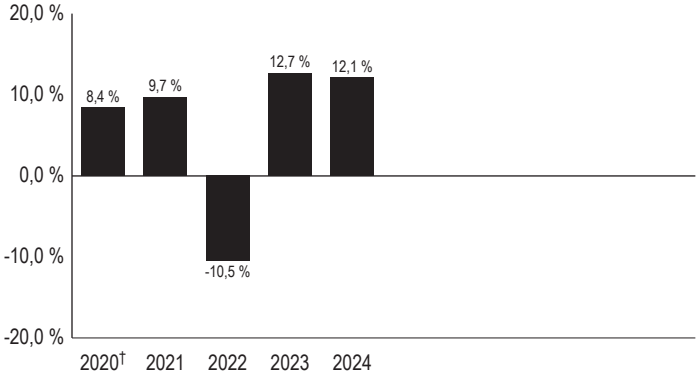
Parts de catégorie T6



Parts de catégorie T8

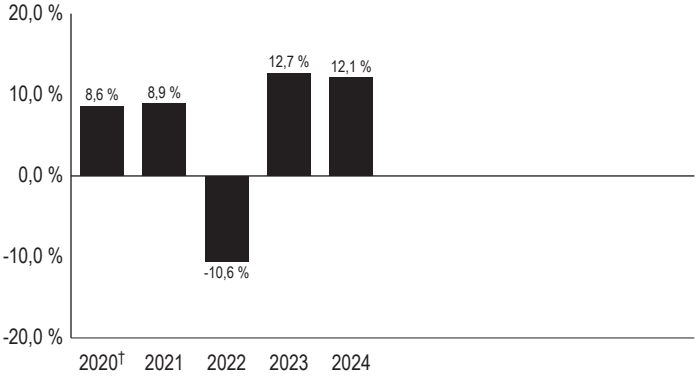


Parts de catégorie F



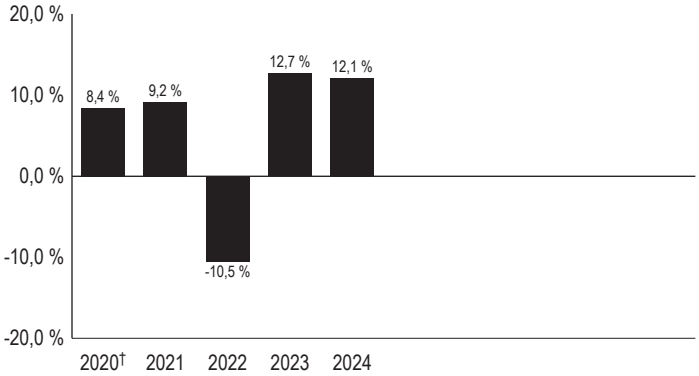
† *Le rendement de 2020 couvre la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.*

Parts de catégorie FT4



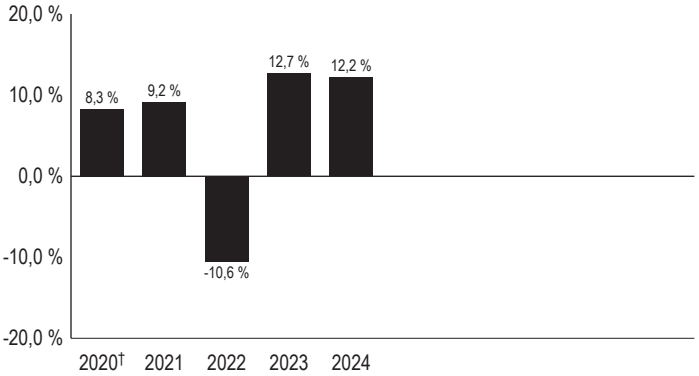
† *Le rendement de 2020 couvre la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.*

Parts de catégorie FT6



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

Parts de catégorie FT8



† *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 Portefeuille 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 Portefeuille.

Les indices de référence principaux du Portefeuille sont l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA) et l'indice mondial MSCI.

Au cours de la période, l'indice de référence mixte du Portefeuille a été modifié afin de mieux rendre compte de la composition stratégique de l'actif du Portefeuille.

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

- 22,5 % de l'indice S&P 500 ($ US)
- 16,5 % de l'indice composé S&P/TSX
- 14 % de l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA)
- 8 % de l'indice MSCI EAEO (Net) (couvert en $ US)
- 7,5 % de l'indice Bloomberg U.S. Corporate Investment Grade Bond ($ US)
- 5 % de l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse ($ US)
- 5 % de l'indice ICE BofA BB-B US Cash Pay High Yield (couvert en $ CA)
- 5 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada
- 4,7 % de l'indice MSCI Europe (Net) (couvert en $ US)
- 3,5 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en $ US)
- 3,5 % de l'indice MSCI des marchés émergents (Net) (couvert en $ US)
- 2,5 % de l'indice Russell 2500 ($ US)
- 2,3 % de l'indice MSCI Asie-Pacifique (tous pays) (monnaie locale)

L'indice de référence mixte précédent du Portefeuille (l'*indice mixte précédent*) était composé de ce qui suit :

- 22,5 % de l'indice S&P 500 ($ US)
- 16,5 % de l'indice composé S&P/TSX
- 14 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada
- 8 % de l'indice MSCI EAEO (Net) (couvert en $ US)
- 7,5 % de l'indice Bloomberg U.S. Corporate Investment Grade Bond ($ US)
- 5 % de l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse ($ US)
- 5 % de l'indice des obligations à haut rendement FTSE Canada
- 5 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada

- 4,7 % de l'indice MSCI Europe (Net) (couvert en $ US)
- 3,5 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en $ US)
- 3,5 % de l'indice MSCI des marchés émergents (Net) (couvert en $ US)
- 2,5 % de l'indice Russell 2500 ($ US)
- 2,3 % de l'indice MSCI Asie-Pacifique (tous pays) (monnaie locale)

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	10,9	3,1	5,3	4,8		28 octobre 2002
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA)	4,2	(0,6)	0,8	2,0		
Indice mondial MSCI	30,0	11,6	14,0	12,9		
Indice mixte	14,0	5,2	7,7	7,4		
Indice mixte précédent	14,2	5,4	7,9	7,5		
Parts de catégorie T4	10,8	3,0	5,3	4,8		16 décembre 2009
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA)	4,2	(0,6)	0,8	2,0		
Indice mondial MSCI	30,0	11,6	14,0	12,9		
Indice mixte	14,0	5,2	7,7	7,4		
Indice mixte précédent	14,2	5,4	7,9	7,5		
Parts de catégorie T6	10,9	3,1	5,3	4,8		6 novembre 2009
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA)	4,2	(0,6)	0,8	2,0		
Indice mondial MSCI	30,0	11,6	14,0	12,9		
Indice mixte	14,0	5,2	7,7	7,4		
Indice mixte précédent	14,2	5,4	7,9	7,5		
Parts de catégorie T8	11,0	3,2	5,4	4,9		14 janvier 2010
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA)	4,2	(0,6)	0,8	2,0		
Indice mondial MSCI	30,0	11,6	14,0	12,9		
Indice mixte	14,0	5,2	7,7	7,4		
Indice mixte précédent	14,2	5,4	7,9	7,5		
Parts de catégorie F	12,1	4,2			6,8	6 juillet 2020
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA)	4,2	(0,6)			(0,8)	
Indice mondial MSCI	30,0	11,6			15,8	
Indice mixte	14,0	5,2			9,0	
Indice mixte précédent	14,2	5,4			9,2	
Parts de catégorie FT4	12,1	4,2			6,7	6 juillet 2020
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA)	4,2	(0,6)			(0,8)	
Indice mondial MSCI	30,0	11,6			15,8	
Indice mixte	14,0	5,2			9,0	
Indice mixte précédent	14,2	5,4			9,2	
Parts de catégorie FT6	12,1	4,2			6,7	6 juillet 2020
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA)	4,2	(0,6)			(0,8)	
Indice mondial MSCI	30,0	11,6			15,8	
Indice mixte	14,0	5,2			9,0	
Indice mixte précédent	14,2	5,4			9,2	
Parts de catégorie FT8	12,2	4,1			6,7	6 juillet 2020
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA)	4,2	(0,6)			(0,8)	
Indice mondial MSCI	30,0	11,6			15,8	
Indice mixte	14,0	5,2			9,0	
Indice mixte précédent	14,2	5,4			9,2	

* 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 Bloomberg U.S. Corporate Investment Grade Bond ($ US) est un indice diversifié qui mesure le rendement du marché des obligations de sociétés imposables, à taux fixe, libellées en dollars américains et de bonne qualité. Il comprend des titres libellés en dollars américains émis par des émetteurs américains et autres qu'américains des secteurs de l'industrie, des services publics et des services financiers et qui satisfont à des critères précis en matière de durée, de liquidité et de qualité.

L'indice ICE BofA BB-B US Cash Pay High Yield (couvert en $ CA) est un sous-ensemble de l'indice Bank of America Merrill Lynch US Cash Pay High Yield qui comprend tous les titres portant la note BB1 à B3, inclusivement. L'indice Bank of America Merrill Lynch US Cash Pay High Yield suit le rendement des titres de créance de sociétés de qualité inférieure libellés en dollars américains et émis sur le marché des États-Unis, pour lesquels s'effectue actuellement le paiement des coupons.

L'indice MSCI Asie-Pacifique (tous pays) (monnaie locale) mesure le rendement des marchés boursiers de 15 pays de la région du Pacifique, dont l'Australie, la Chine, la Corée, Hong Kong, l'Inde, l'Indonésie, le Japon, la Malaisie, la Nouvelle-Zélande, le Pakistan, les Philippines, Singapour, le Sri Lanka, Taïwan et la Thaïlande.

L'indice MSCI EAEO (Net) (couvert en $ US) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, composé de titres de sociétés d'indices boursiers de marchés développés, qui couvre des pays d'Europe, d'Australie et d'Extrême-Orient. « Couvert en $ US » représente une estimation proche du rendement pouvant être obtenu en couvrant l'exposition de l'indice, l'indice MSCI EAEO (Net), en $ US.

L'indice MSCI Europe (Net) (couvert en $ US) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, conçu pour mesurer le rendement boursier des marchés développés de pays d'Europe. « Couvert en $ US » représente une estimation proche du rendement pouvant être obtenu en couvrant l'exposition de l'indice, l'indice MSCI Europe (Net), en $ US.

L'indice MSCI des marchés émergents (Net) (couvert en $ US) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, qui se veut représentatif des marchés boursiers de pays émergents. Il est composé d'actions de sociétés de pays émergents d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient. « Couvert en $ US » représente une estimation proche du rendement pouvant être obtenu en couvrant l'exposition de l'indice, l'indice MSCI des marchés émergents (Net), en $ US.

L'indice Russell 2500 ($ US) se veut représentatif du marché des actions de sociétés américaines à faible ou à moyenne capitalisation. Il mesure le rendement des 2 500 plus petites sociétés de l'indice Russell 3000.

L'indice S&P 500 ($ US) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de 500 sociétés, conçu pour mesurer le rendement de l'ensemble de l'économie américaine représentant tous les secteurs importants.

L'indice composé S&P/TSX se veut représentatif du marché boursier canadien et englobe les plus grandes sociétés cotées à la Bourse de Toronto.

L'indice des obligations globales universelles FTSE Canada ($ CA) 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.

L'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada se veut représentatif du marché obligataire à court terme canadien. Il regroupe les obligations dont la durée résiduelle jusqu'à l'échéance est égale ou supérieure à un an et inférieure ou égale à cinq ans.

L'indice des obligations 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.

L'indice des obligations à haut rendement FTSE Canada sert de mesure générale du marché canadien des titres à revenu fixe de qualité inférieure, qui comprennent les titres dont la note est inférieure à BBB (faible), mais supérieure à D. Les rendements sont calculés quotidiennement et pondérés en fonction de la capitalisation boursière.

L'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse ($ US) est conçu pour refléter les placements dans le marché des prêts à effet de levier libellés en dollars américains.

L'indice mondial MSCI est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, composé de titres de sociétés représentatives de la structure du marché des pays développés d'Amérique du Nord, d'Europe et de la région Asie-Pacifique.

L'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en $ US) mesure le rendement des obligations souveraines de qualité supérieure, en monnaie locale et à taux fixe. Il comprend actuellement les obligations souveraines de plus de 20 pays, libellées en différentes monnaies, avec un historique de plus de 30 ans. « Couvert en $ US » représente une estimation proche du rendement pouvant être obtenu en couvrant l'exposition de l'indice, l'indice mondial des obligations d'État FTSE, en $ US.

Une analyse du rendement relatif du Portefeuille 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)

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

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

Répartition du portefeuille	*% de la valeur liquidative*
Fonds communs de placement d'actions américaines	24,3
Fonds communs de placement d'obligations canadiennes	18,4
Fonds communs de placement d'actions internationales	18,3
Fonds communs de placement d'actions canadiennes	16,2
Fonds communs de placement d'obligations américaines	12,4
Fonds communs de placement d'obligations internationales	8,4
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	1,6
Trésorerie	0,5
Passifs dérivés	(0,1)

Principales positions	*% de la valeur liquidative*
Fonds canadien d'obligations CIBC, catégorie O	13,9
Fonds d'actions américaines CIBC, catégorie O	13,9
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC, catégorie O	8,1
Fonds indice boursier américain CIBC, catégorie O	8,1
Fonds de croissance canadien Renaissance, catégorie O	8,1
Fonds d'actions internationales CIBC, catégorie O	7,9
Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance, catégorie O	7,5
Fonds de revenu à taux variable Renaissance, catégorie O	4,9
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance, catégorie O	4,9
Fonds d'actions européennes CIBC, catégorie O	4,6
Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, catégorie O	4,5
Fonds de marchés émergents CIBC, catégorie O	3,5
Fonds d'obligations mondiales CIBC, catégorie O	3,4
Fonds petites sociétés américaines CIBC, catégorie O	2,4
Fonds Asie-Pacifique CIBC, catégorie O	2,3
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	1,6
Trésorerie	0,5
Passifs dérivés	(0,1)

Note sur les énoncés prospectifs

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

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

Fonds mutuels CIBC
Famille de Portefeuilles CIBC

1-800-465-3863
www.cibc.com/fondsmutuels
info@gestiondactifscibc.com

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

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

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