

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice clos le 31 décembre 2021

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 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.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon le 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 revenu sous gestion en dollars américains CIBC (désigné le *Portefeuille*) cherche à créer un portefeuille diversifié en répartissant ses placements à l'intérieur d'une combinaison équilibrée de catégories d'actif. À l'intérieur des catégories d'actif, le Portefeuille investit principalement dans des fonds mutuels, notamment dans les fonds d'épargne, de revenu et de croissance (désignés les *fonds sous-jacents*). Le Portefeuille vise surtout à générer un revenu régulier élevé et, dans une moindre mesure, une croissance modérée 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 : 5 % aux fonds d'épargne, 75 % aux fonds de revenu et 20 % aux fonds de croissance. Même si, de façon générale, la composition de l'actif du Portefeuille n'est pas gérée activement, il peut être nécessaire d'en examiner la composition stratégique et de la modifier au besoin pour atteindre l'objectif de placement. Le Portefeuille peut également rééquilibrer la composition des fonds sous-jacents de façon à rajuster la composition stratégique de l'actif.

Risque

Le Portefeuille est un portefeuille équilibré canadien à revenu fixe qui s'adresse aux investisseurs ayant un horizon de placement de court à moyen terme et pouvant tolérer un risque de placement faible.

Pour la période close le 31 décembre 2021, 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. (désignée *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 2021. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Portefeuille est passée de 218 107 \$ au 31 décembre 2020 à 224 942 \$ au 31 décembre 2021, en hausse de 3 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle des ventes nettes de 3 670 \$ et du rendement positif des placements.

Les parts de catégorie A du Portefeuille ont dégagé un rendement de 1,4 % pour la période, contre -2,5 % pour son indice de référence principal, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (désigné l'*indice de référence principal*). L'indice mixte du Portefeuille, tel qu'il est décrit sous *Rendements composés annuels* dans la section *Rendement passé*, a dégagé un rendement de 3,3 % 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 55 % dans des titres à revenu fixe canadiens, de 20 % dans des titres à revenu fixe mondiaux, de 8 % dans des actions américaines, de 7 % dans des actions internationales, de 5 % dans des actions canadiennes et de 5 % dans des titres du marché monétaire canadien.

La distribution des vaccins contre la COVID-19 pendant l'année a permis la réouverture des marchés mondiaux, de sorte que la croissance et l'inflation ont été supérieures à la tendance, ce qui a entraîné la hausse des taux d'intérêt. Au deuxième semestre de 2021, l'apparition du variant Omicron de la COVID-19 a fait craindre que la réouverture complète de l'économie ne soit retardée.

L'inflation a augmenté en réponse à la forte demande des consommateurs et aux importantes pénuries du côté de l'aluminium, de la résine, du bois d'œuvre, des semi-conducteurs et d'autres fournitures. Partout en Asie et notamment en Chine, les fermetures

liées à la COVID-19 ont contribué aux pénuries et causé des goulots d'étranglement dans les transports.

Même si les principales banques centrales ont fait part de vives préoccupations à l'égard d'une inflation qui s'avérerait plus persistante que prévu, la politique monétaire dans la plupart des marchés a continué de soutenir l'activité économique.

Au cours de la période, le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (désigné la *Réserve fédérale*) a maintenu la fourchette cible du taux des fonds fédéraux entre 0,00 % et 0,25 %. La Réserve fédérale a commencé à réduire ses achats d'obligations et annoncé son intention de mettre fin à son programme d'assouplissement quantitatif au cours du premier semestre de 2022. La Réserve fédérale a également indiqué que trois hausses du taux des fonds fédéraux pourraient s'avérer nécessaires en 2022 en réponse à la montée des pressions inflationnistes et à l'amélioration du marché du travail.

La Banque du Canada a également maintenu son taux de financement de référence à un jour à 0,25 %. La Banque du Canada a estimé que le maintien du taux directeur à un faible niveau était justifié pour soutenir la reprise de l'économie canadienne après la pandémie. L'embellie des conditions économiques a incité la Banque du Canada à progressivement réduire ses achats d'obligations, jusqu'à mettre fin au programme d'achat d'obligations au quatrième trimestre.

À la fin de la période, le taux d'inflation au Canada a enregistré sa plus forte hausse sur douze mois depuis 2003, en raison de la hausse du prix de l'essence, des aliments et des automobiles. En réponse à la montée de l'inflation et à la croissance économique, la Banque du Canada a indiqué qu'elle devra probablement augmenter son taux de financement de référence à un jour au deuxième ou au troisième trimestre de 2022.

La Banque centrale européenne demeure convaincue de la nécessité de conserver une politique monétaire accommodante, et ce, en dépit de la hausse du taux d'inflation; elle a cependant annoncé qu'elle mettrait fin à son programme d'achat d'obligations en mars 2022. Par contre, pour lutter contre l'inflation, la Banque d'Angleterre a relevé en décembre son principal taux d'intérêt, première augmentation depuis le début de la pandémie. Un certain nombre d'autres banques centrales ont également augmenté leurs taux d'intérêt à la fin de la période, notamment celles de la Norvège, de la Nouvelle-Zélande, de la Pologne, du Brésil, de la Russie, du Mexique et de l'Afrique du Sud. Par ailleurs, la Banque populaire de Chine a amorcé le processus visant à réduire certaines de ses mesures de relance liées à la pandémie.

Les banques centrales ont indiqué qu'elles allaient resserrer leur politique monétaire, ce qui a fortement fait augmenter les taux des obligations à court terme, et aplati les courbes de rendement (c'est-à-dire que l'écart entre les rendements à court et à long terme s'est réduit). Toutefois, certains analystes se sont dits préoccupés par le fait que les investisseurs ont réagi à la possibilité que les banques centrales commettent une erreur en relevant les taux d'intérêt trop tôt et trop rapidement. En conséquence, les rendements à long terme ont reculé au quatrième trimestre.

Les marchés boursiers et les sociétés liées aux produits de base ont bien fait, portés par le solide contexte économique. En général, les prix

des produits de base ont été élevés, la demande s'étant intensifiée, alors que l'offre est demeurée limitée. La production de pétrole, qui a été suspendue pendant la pandémie, a repris et les prix du pétrole brut ont augmenté. Les prix de l'or ont légèrement baissé malgré des prévisions inflationnistes en hausse, alors que les banques centrales envisageaient une hausse des taux d'intérêt.

Les marchés boursiers mondiaux ont été soutenus par une croissance de 50 % des résultats des entreprises, attribuable à l'augmentation du chiffre d'affaires et à celle encore plus généreuse des marges bénéficiaires. Les actions de croissance comme les actions de valeur ont très bien fait au cours du premier semestre, mais les titres de valeur ont dominé au chapitre du rendement au second semestre, lorsque les investisseurs ont commencé à anticiper la hausse des taux d'intérêt. Malgré les périodes de volatilité liées à la pandémie, le cours des actions américaines a progressé en décembre et les actions ont clôturé une année de très bons rendements sur une note positive. Les investisseurs en actions canadiennes ont continué de se positionner en vue de la reprise, ainsi, les marchés boursiers canadiens ont terminé l'année à des niveaux records.

Le Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance est celui qui a le plus nuï au rendement du Portefeuille, suivi du Fonds d'actions internationales CIBC et du Fonds d'obligations mondiales CIBC.

Le Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC est celui qui a le plus contribué au rendement du Portefeuille, suivi du Fonds d'obligations de sociétés Renaissance et du Fonds immobilier mondial Renaissance.

Événements récents

À compter du 1^{er} juillet 2022, la Banque Canadienne Impériale de Commerce (désignée la *Banque CIBC*), à titre de gestionnaire, paiera les charges d'exploitation du Portefeuille, autres que certaines charges, en contrepartie du paiement par le Portefeuille de frais d'administration annuels fixes. Ces frais s'appliqueront à toutes les catégories du Portefeuille et correspondront à un pourcentage précis de la valeur liquidative de chaque catégorie du Portefeuille.

Après le 31 décembre 2021, l'intensification du conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine 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 ainsi que sur le rendement du Portefeuille. Comme la situation demeure instable, le Portefeuille continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement du Portefeuille.

La pandémie de COVID-19 et les restrictions imposées par les gouvernements à l'échelle du globe pour la limiter ont ébranlé, de manière imprévisible et sans précédent, l'économie mondiale et les marchés des capitaux. L'éclosion de la COVID-19 pourrait avoir une incidence négative sur le rendement du Portefeuille.

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

Fiduciaire

La Compagnie Trust CIBC, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, est le fiduciaire (désignée le *fiduciaire*) du Portfeuille. Le fiduciaire est le titulaire des biens (liquidités et titres) du Portfeuille 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 Portfeuille 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 Portfeuille.

Placeur

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Portfeuille aux investisseurs. Ces courtiers et autres sociétés comprennent les courtiers liés à la Banque CIBC comme le placeur principal, Placements CIBC inc. (désignée *Placements CIBC*), la division de courtage à escompte Pro Investisseurs CIBC de Services Investisseurs CIBC inc. (désignée *SI CIBC*), la division Service Investisseurs Impérial CIBC de SI CIBC et la division CIBC Wood Gundy de Marchés mondiaux CIBC inc. (désignée *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, à l'exception de Placements CIBC, relativement à la vente de parts du Portfeuille. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Portfeuille aux investisseurs. La Banque CIBC ne paie pas de commissions de suivi à Placements CIBC pour la vente de parts du Portfeuille, mais les ventes globales de Fonds CIBC peuvent être prises en compte dans l'évaluation du rendement de ses conseillers et dans leur rémunération annuelle.

Ententes et rabais de courtage

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

Le Portfeuille peut aussi conclure des opérations de couverture de change portant sur des devises autres que le dollar américain, ce qui suppose l'utilisation de dérivés comme les options, les contrats à terme

standardisés, les contrats à terme de gré à gré, les swaps et d'autres instruments semblables. Bien que des ententes de courtage relativement aux opérations de couverture de change portant sur des devises autres que le dollar américain ne soient pas prévues, le Portfeuille serait, le cas échéant, responsable de tous les frais et commissions de courtage relatifs à ces opérations. MM CIBC et CIBC World Markets Corp., toutes deux des filiales de la Banque CIBC, sont des courtiers qui peuvent exécuter ces opérations de couverture de change portant sur des devises autres que le dollar américain.

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 Portfeuille. 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 Portfeuille ou sont liés directement à l'exécution des opérations au nom du Portfeuille.

En outre, la Banque CIBC peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Portfeuille. Toute commission récupérée est versée au Portfeuille.

Au cours de la période, le Portfeuille 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 du Portfeuille (désignée le *dépositaire*). Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres du Portfeuille 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 Portfeuille, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour le Portfeuille. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par le Portfeuille 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 Portfeuille au cours du mois en question. Tous les autres frais et marges découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouverts

auprès du Portefeuille. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

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

Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

Faits saillants financiers

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

Actif net par part¹ du Portefeuille (en dollars américains) – parts de catégorie A

	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	11,02 \$	10,49 \$	9,82 \$	10,69 \$	10,43 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,30 \$	0,28 \$	0,31 \$	0,32 \$	0,33 \$
Total des charges	(0,20)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	(0,09)	0,02	0,24	(0,38)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,01	0,69	0,79	(0,58)	0,64
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,17 \$	0,69 \$	0,93 \$	(0,21) \$	0,40 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,07 \$	0,06 \$	0,10 \$	0,10 \$	0,11 \$
Des dividendes	0,02	0,01	0,01	0,01	0,02
Des gains en capital	–	0,11	0,13	0,54	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	0,09 \$	0,18 \$	0,24 \$	0,65 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	11,09 \$	11,02 \$	10,49 \$	9,82 \$	10,69 \$

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.

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie A

	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	220 680 \$	214 087 \$	187 911 \$	185 204 \$	222 253 \$
Nombre de parts en circulation⁴	19 906 986	19 425 520	17 916 184	18 865 049	20 788 374
Ratio des frais de gestion⁵	1,90 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %	1,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	2,14 %	2,15 %	2,14 %	2,13 %	2,14 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	26,72 %	28,06 %	16,17 %	21,13 %	26,67 %
Valeur liquidative par part	11,09 \$	11,02 \$	10,49 \$	9,82 \$	10,69 \$

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 de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

⁶ La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

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.

Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

Actif net par part¹ du Portefeuille (en dollars américains) – parts de catégorie T4

	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	7,45 \$	7,29 \$	6,93 \$	7,72 \$	7,76 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,47 \$	0,20 \$	0,19 \$	0,22 \$	0,17 \$
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,27)	(0,06)	(0,01)	0,16	(0,22)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,03	0,49	0,66	(0,38)	0,46
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,09 \$	0,49 \$	0,71 \$	(0,13) \$	0,27 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,12 \$	0,11 \$	0,13 \$	0,15 \$	0,12 \$
Des dividendes	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
Des gains en capital	–	0,19	0,01	0,47	–
Remboursement de capital	0,16	–	0,12	–	0,18
Total des distributions³	0,30 \$	0,32 \$	0,28 \$	0,63 \$	0,31 \$
Actif net à la fin de la période	7,24 \$	7,45 \$	7,29 \$	6,93 \$	7,72 \$

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.

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie T4

	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	2 059 \$	2 478 \$	2 218 \$	3 305 \$	4 964 \$
Nombre de parts en circulation⁴	284 155	332 720	304 381	476 974	642 701
Ratio des frais de gestion⁵	1,94 %	1,94 %	1,94 %	1,92 %	1,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	2,17 %	2,17 %	2,19 %	2,16 %	2,18 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	26,72 %	28,06 %	16,17 %	21,13 %	26,67 %
Valeur liquidative par part	7,24 \$	7,45 \$	7,29 \$	6,93 \$	7,72 \$

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 de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

⁶ La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

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.

Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

Actif net par part¹ du Portefeuille (en dollars américains) – parts de catégorie T6

	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	5,93 \$	5,90 \$	5,73 \$	6,45 \$	6,61 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,13) \$	0,10 \$	0,17 \$	0,20 \$	0,17 \$
Total des charges	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,35	0,04	0,01	0,15	(0,21)
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,03)	0,43	0,46	(0,36)	0,40
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,09 \$	0,46 \$	0,52 \$	(0,13) \$	0,23 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,06 \$	0,07 \$	0,12 \$	0,17 \$	0,14 \$
Des dividendes	0,01	0,02	0,01	0,01	0,02
Des gains en capital	–	0,15	0,15	0,41	–
Remboursement de capital	0,29	0,12	0,07	–	0,24
Total des distributions³	0,36 \$	0,36 \$	0,35 \$	0,59 \$	0,40 \$
Actif net à la fin de la période	5,64 \$	5,93 \$	5,90 \$	5,73 \$	6,45 \$

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.

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie T6

	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	2 125 \$	1 542 \$	543 \$	546 \$	497 \$
Nombre de parts en circulation⁴	376 819	260 165	91 981	95 185	77 054
Ratio des frais de gestion⁵	1,93 %	1,95 %	1,95 %	1,95 %	1,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	2,17 %	2,19 %	2,22 %	2,21 %	2,22 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	26,72 %	28,06 %	16,17 %	21,13 %	26,67 %
Valeur liquidative par part	5,64 \$	5,93 \$	5,90 \$	5,73 \$	6,45 \$

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 de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

⁶ La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

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.

Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

Actif net par part¹ du Portefeuille (en dollars américains) – parts de catégorie F

	2021	2020 ^a
Actif net au début de la période	10,37 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	(3,15) \$	(0,43) \$
Total des charges	(0,06)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	3,77	0,23
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,51)	0,61
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,05 \$	0,37 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,12 \$	– \$
Des dividendes	0,02	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
Total des distributions³	0,14 \$	– \$
Actif net à la fin de la période	10,48 \$	10,37 \$

^a Données présentées pour la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

^b Prix de souscription initial.

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.

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie F

	2021	2020 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	78 \$	– \$
Nombre de parts en circulation⁴	7 437	1
Ratio des frais de gestion⁵	0,82 %	0,82 % *
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	1,12 %	1,05 % *
Ratio des frais d'opération⁷	0,02 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	26,72 %	28,06 %
Valeur liquidative par part	10,48 \$	10,37 \$

^a Données présentées pour la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

* Le ratio a été annualisé.

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 de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

⁶ La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

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.

Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

Actif net par part¹ du Portefeuille (en dollars américains) – parts de catégorie FT4

	2021	2020 ^a
Actif net au début de la période	10,19 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	– \$	(0,43) \$
Total des charges	(0,08)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,28	0,23
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,07)	0,60
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,13 \$	0,36 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	0,41	0,20
Total des distributions³	0,41 \$	0,20 \$
Actif net à la fin de la période	9,90 \$	10,19 \$

^a Données présentées pour la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

^b Prix de souscription initial.

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.

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie FT4

	2021	2020 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation⁴	1	1
Ratio des frais de gestion⁵	0,82 %	0,82 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	1,05 %	1,05 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,02 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	26,72 %	28,06 %
Valeur liquidative par part	9,90 \$	10,19 \$

^a Données présentées pour la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

* Le ratio a été annualisé.

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 de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

⁶ La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

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.

Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

Actif net par part¹ du Portefeuille (en dollars américains) – parts de catégorie FT6

	2021	2020 ^a
Actif net au début de la période	10,07 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	– \$	(0,42) \$
Total des charges	(0,08)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,27	0,22
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,07)	0,60
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,12 \$	0,36 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	0,60	0,30
Total des distributions³	0,60 \$	0,30 \$
Actif net à la fin de la période	9,63 \$	10,07 \$

^a Données présentées pour la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

^b Prix de souscription initial.

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.

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie FT6

	2021	2020 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation⁴	1	1
Ratio des frais de gestion⁵	0,82 %	0,82 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	1,05 %	1,05 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,02 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	26,72 %	28,06 %
Valeur liquidative par part	9,63 \$	10,07 \$

^a Données présentées pour la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

* Le ratio a été annualisé.

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 de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

⁶ La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

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 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.

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Portefeuille pour la période close le 31 décembre 2021, avant renonciation aux frais de gestion et prises en charge.

	Parts de catégorie A	Parts de catégorie T4	Parts de catégorie T6	Parts de catégorie F	Parts de catégorie FT4	Parts de catégorie FT6
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	39,17 %	40,43 %	34,14 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	60,83 %	59,57 %	65,86 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Rendement passé

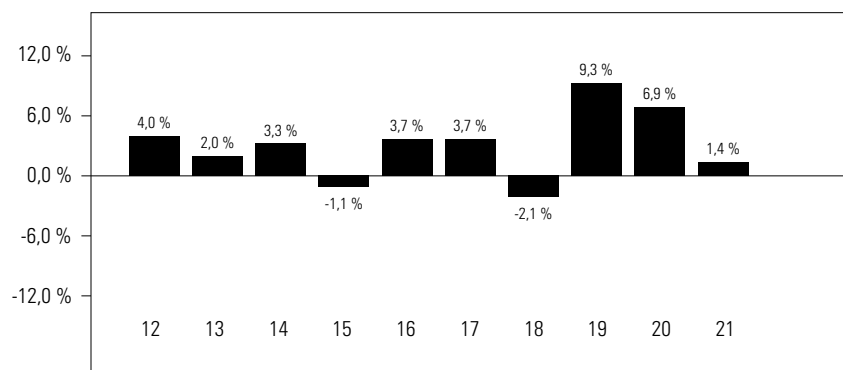
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

Les rendements du 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.

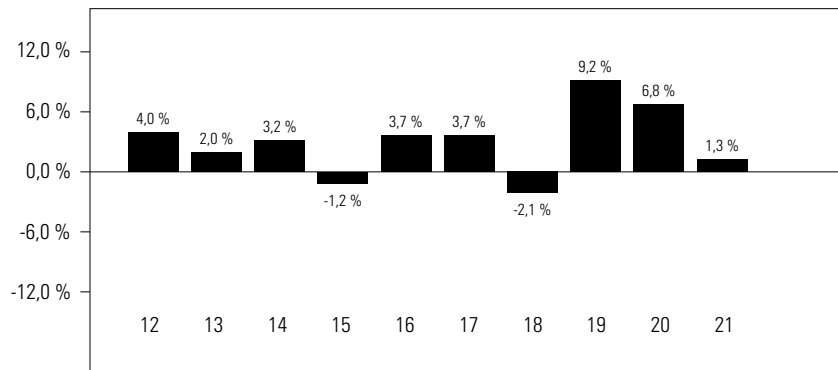
Rendements annuels

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 1^{er} janvier, à moins d'indication contraire.

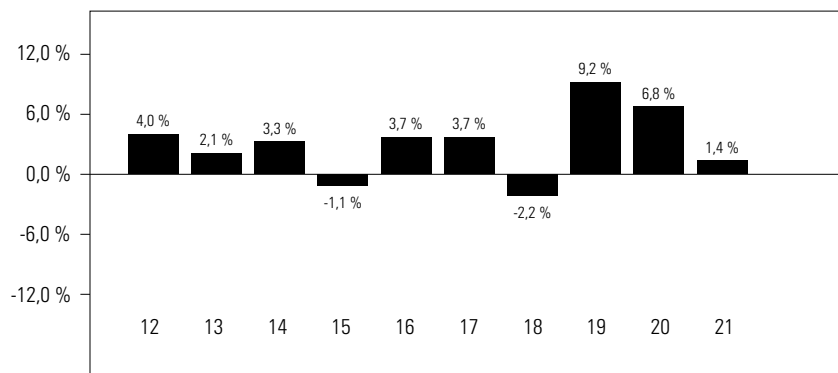
Parts de catégorie A



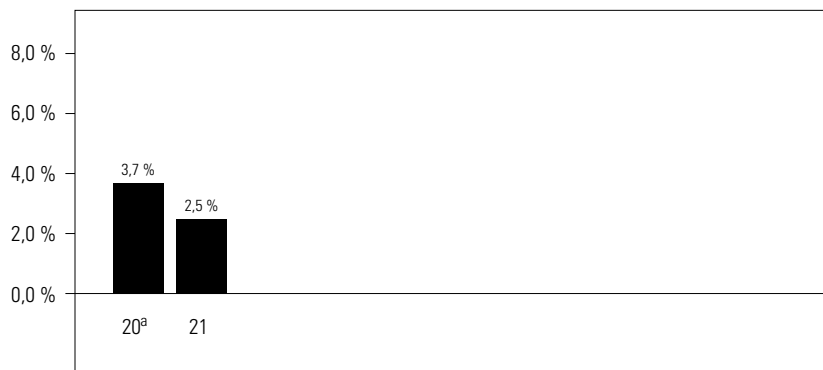
Parts de catégorie T4



Parts de catégorie T6

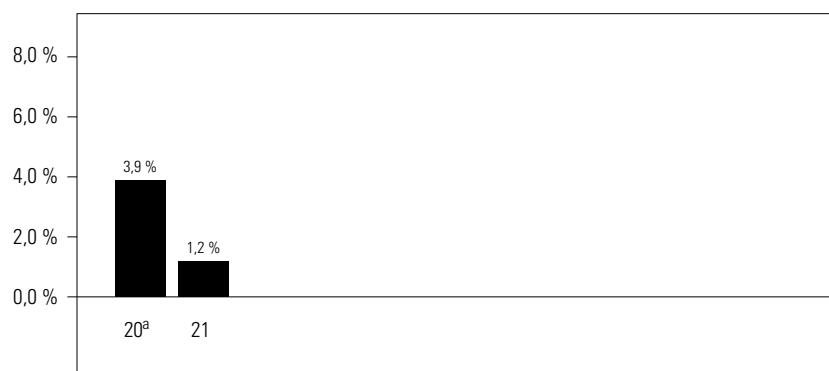


Parts de catégorie F



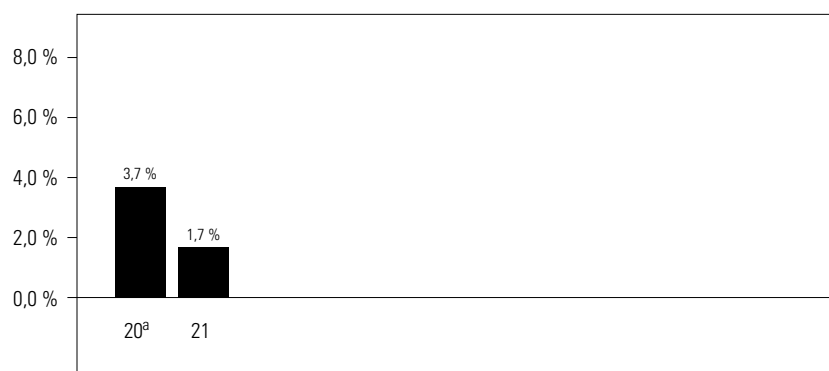
^a Le rendement de 2020 couvre la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

Parts de catégorie FT4



^a Le rendement de 2020 couvre la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

Parts de catégorie FT6



^a 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 2021. Le rendement total composé annuel est également comparé aux indices de référence du Portefeuille.

L'indice de référence principal du Portefeuille est l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

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

- 35 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada
- 20 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada
- 15 % de l'indice Bloomberg U.S. Corporate Investment Grade Bond (\$ US)
- 7 % de l'indice MSCI EAEO (Net) (couvert en \$ US)
- 5 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ US)
- 5 % de l'indice de valeur Russell 3000 (\$ US)
- 5 % de l'indice composé S&P/TSX
- 5 % de l'indice des Bons du Trésor américain à 30 jours (\$ US)
- 3 % de l'indice S&P 500 (\$ US)

Portefeuille revenu sous gestion en dollars américains CIBC

	<i>1 an</i>	<i>3 ans</i>	<i>5 ans</i>	<i>10 ans*</i>	<i>Depuis le début ou des activités*</i>	<i>Date de début des activités</i>
Parts de catégorie A	1,4 %	5,8 %	3,7 %	3,1 %		28 octobre 2002
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-2,5 %	4,2 %	3,3 %	3,3 %		
Indice mixte	3,3 %	6,8 %	4,8 %	4,7 %		
Parts de catégorie T4	1,3 %	5,7 %	3,7 %	3,0 %		9 novembre 2009
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-2,5 %	4,2 %	3,3 %	3,3 %		
Indice mixte	3,3 %	6,8 %	4,8 %	4,7 %		
Parts de catégorie T6	1,4 %	5,7 %	3,7 %	3,0 %		30 mars 2010
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-2,5 %	4,2 %	3,3 %	3,3 %		
Indice mixte	3,3 %	6,8 %	4,8 %	4,7 %		
Parts de catégorie F	2,5 %				4,2 %	6 juillet 2020
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-2,5 %				-1,1 %	
Indice mixte	3,3 %				5,4 %	
Parts de catégorie FT4	1,2 %				3,4 %	6 juillet 2020
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-2,5 %				-1,1 %	
Indice mixte	3,3 %				5,4 %	
Parts de catégorie FT6	1,7 %				3,7 %	6 juillet 2020
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-2,5 %				-1,1 %	
Indice mixte	3,3 %				5,4 %	

* 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 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 publiquement 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 mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ US) mesure le rendement des obligations souveraines de qualité supérieure en monnaie locale à taux fixe. Il comprend actuellement les créances de gouvernements 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.

L'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada se veut représentatif du marché canadien des obligations à court terme. Il regroupe les obligations dont la durée résiduelle jusqu'à l'échéance est supérieure ou égale 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 MSCI EAEO (Net) (couvert en \$ US) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, et composé de titres de sociétés d'indices boursiers de marchés développés de l'Europe, de l'Australie et de l'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 de valeur Russell 3000 (\$ US) mesure le rendement du secteur de valeur élargi des actions de valeur américaines. Il comprend les sociétés faisant partie de l'indice Russell 3000 dont les ratios cours/valeur comptable et les prévisions de croissance sont faibles.

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 Bons du Trésor américain à 30 jours (\$ US) est un indice non géré qui est généralement représentatif des bons du Trésor américain à 1 mois, qui ne sont pas réévalués à la valeur de marché, composé des taux en vigueur à la fin du mois des bons du Trésor américain à 1 mois.

Une analyse du rendement relatif du Portefeuille par rapport à son indice de référence mixte est présentée à la section *Résultats d'exploitation*.

Aperçu du portefeuille de placements (au 31 décembre 2021)

Le Portefeuille investit dans les parts de ses fonds sous-jacents. Vous pouvez trouver le prospectus et de l'information additionnelle sur les fonds sous-jacents en consultant le site www.sedar.com.

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.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Fonds communs de placement d'obligations canadiennes	54,6	Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, catégorie O	34,7
Fonds communs de placement d'obligations américaines	14,7	Fonds canadien d'obligations CIBC, catégorie O	19,9
Fonds communs de placement d'actions américaines	7,9	Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance, catégorie O	14,7
Fonds communs de placement d'actions internationales	6,9	Fonds d'actions internationales CIBC, catégorie O	6,9
Fonds communs de placement d'actions canadiennes	5,0	Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC, catégorie O	5,0
Fonds communs de placement d'obligations internationales	4,9	Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance, catégorie O	5,0
Fonds communs de placement du marché monétaire	4,4	Fonds d'obligations mondiales CIBC, catégorie O	4,9
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	1,1	Fonds marché monétaire en dollars américains CIBC, catégorie O	4,4
Trésorerie	0,5	Fonds indice boursier américain élargi CIBC, catégorie O	2,9
Autres actifs, moins les passifs	0,2	Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	1,1
Passifs dérivés	-0,2	Trésorerie	0,5
		Autres actifs, moins les passifs	0,2
		Passifs dérivés	-0,2

Note sur les énoncés prospectifs

Le rapport de la direction sur le rendement du fonds peut renfermer des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs incluent des déclarations qui sont de nature prédictive, qui dépendent d'événements ou de situations futurs ou qui y renvoient ou qui incluent des termes comme « s'attend », « prévoit », « compte », « planifie », « croit », « estime » et autres expressions similaires. En outre, toute déclaration qui pourrait être faite sur le rendement futur, les stratégies ou les perspectives et 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, que ce soit par suite 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**

Banque CIBC

CIBC Square
81 Bay Street, 20th Floor
Toronto (Ontario)
M5J 0E7

Placements CIBC inc.
1-800-465-3863

Site Web
www.cibc.com/fondsmutuels



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

Le logo CIBC est une marque de commerce de la Banque CIBC.