



## Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

pour la période close le 30 juin 2021

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

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels sur demande et sans frais, en composant le 1-800-465-3863, en nous écrivant à la Banque CIBC, Brookfield Place, 161 Bay Street, 22nd Floor, Toronto (Ontario), M5J 2S1, ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.cibc.com/fondsmutuels](http://www.cibc.com/fondsmutuels) ou le site SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

### Analyse du rendement du fonds par la direction

#### Résultats d'exploitation

Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée *GACI* ou le *conseiller en valeurs*) est le conseiller en valeurs du Fonds mondial à revenu mensuel CIBC (désigné le *Fonds*). Le commentaire qui suit présente un sommaire des résultats d'exploitation pour la période de six mois close le 30 juin 2021. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

Le Fonds était également exposé à hauteur d'environ 10 % aux titres mondiaux du secteur de l'infrastructure en investissant dans le Fonds d'infrastructure mondial Renaissance, dont le sous-conseiller est Maple-Brown Abbott Ltd., et à hauteur d'environ 10 % aux titres mondiaux du secteur de l'immobilier en investissant dans le Fonds immobilier mondial Renaissance, dont le sous-conseiller est Cohen & Steers Capital Management, Inc.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 671 102 \$ au 31 décembre 2020 à 676 238 \$ au 30 juin 2021, en hausse de 1 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements qui a été en partie contrebalancé par des rachats nets de 33 846 \$.

Les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de 6,1 % pour la période, contre respectivement 10,1 % et -2,4 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice mondial MSCI et l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA) (désignés les *indices de référence principaux*). Le rendement du Fonds tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui des indices de référence. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Fonds.

La pandémie de COVID-19 a continué de se répercuter sur l'économie mondiale au cours de la période. La distribution de vaccins a permis la poursuite de la réouverture de l'économie, et l'estimation de croissance du produit intérieur brut, une mesure de la vigueur de l'économie, a été revue à la hausse. En conséquence, les rendements obligataires ont connu une hausse significative.

Les prix des produits de base ont été en général élevés, favorisés par la reprise de la demande, alors que l'offre a continué d'être restreinte.

Le prix du pétrole brut a augmenté de près de 50 %, pour atteindre plus de 75 \$ US le baril, et une partie des activités de production qui avaient été mises en suspens dans le contexte de la pandémie ont repris. Les prix de l'or ont chuté malgré des prévisions à la hausse de l'inflation à l'échelle mondiale.

Les tensions exercées sur les chaînes d'approvisionnement à l'échelle mondiale ont entraîné une hausse des prix pour les producteurs et les consommateurs. En outre, en comparaison, la faiblesse des prix en 2020 a contribué à la hausse du taux d'inflation sur 12 mois. Les craintes d'une inflation structurellement plus élevée découlant de l'augmentation de la demande, du maintien des mesures de relance budgétaire et de politiques monétaires extrêmement accommodantes ont favorisé une hausse des taux d'intérêt après des creux historiques.

Les marchés boursiers ont enregistré de solides résultats au cours de la période en réaction aux prévisions d'une poursuite de la reprise à l'échelle mondiale. La vague d'optimisme à l'égard de la réouverture de l'économie, jumelée à la hausse de la demande des consommateurs et aux mesures de relance monétaire et budgétaire sans précédent mises en place par les gouvernements, a donné lieu à une hausse des multiples boursiers dans la quasi-totalité des catégories d'actifs.

Les actions de croissance et les actions de valeur ont tour à tour pris la tête du marché, les actions de valeur ayant tendance à être plus cycliques, en réponse aux prévisions changeantes en matière de politiques monétaires des banques centrales et d'inflation.

La surpondération dans les actions a avantagé le rendement du Fonds, étant donné que les actions ont affiché un meilleur rendement que les obligations. La position sous-pondérée dans le secteur des matériaux a contribué au rendement, ce secteur ayant souffert de la baisse des prix de l'or, tandis que la position surpondérée dans le secteur de l'énergie a avantagé le rendement, les prix du pétrole ayant augmenté. Une surpondération modérée dans le secteur de l'immobilier et une sous-pondération importante dans le secteur de la santé combinées à la sélection de titres dans ce dernier secteur ont contribué à la performance. La sélection de titres dans le secteur de l'industrie a également souri au rendement.

Les positions surpondérées dans Ashtead Group PLC, ASML Holding NV, Eli Lilly and Co., le Fonds de placement immobilier Cominar et la Banque Canadienne Impériale de Commerce (désignée la *CIBC*) figurent parmi les facteurs qui ont contribué au rendement du Fonds. Le titre d'Ashtead a été réévalué, l'entreprise s'étant fortement redressée. ASML a tiré avantage de la hausse des investissements dans la fabrication de semi-conducteurs. Le cours de l'action d'Eli Lilly a augmenté en réponse aux rumeurs à propos de l'approbation réglementaire de son médicament contre l'Alzheimer. Cominar a bénéficié des progrès constants menant à la réouverture de l'économie. Le cours de l'action de la CIBC a augmenté en réponse à des résultats d'exploitation et à une situation de fonds propres meilleurs que prévu, jumelés à la vague d'optimisme à l'égard de la réouverture.

Dans la composante titres à revenu fixe mondiaux, la répartition géographique a contribué au rendement du Fonds. Notamment, le Fonds surpondérait les obligations émises en Afrique du Sud et en Indonésie et sous-pondérait les obligations émises au Canada et aux États-Unis, lesquelles ont bien fait. La durée (une mesure de la sensibilité à la variation des taux d'intérêt) modérément plus courte du Fonds a favorisé le rendement, les taux de rendement étant en hausse. La gestion de l'indexation a aussi profité au rendement. Parmi les facteurs qui ont contribué au rendement, citons la surpondération dans les titres libellés en roubles russes, qui ont très bien fait.

La sélection des titres en Amérique du Nord a nui au rendement du Fonds. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des matériaux a nui à la performance, tout comme la surpondération dans le secteur des services publics.

Au nombre des facteurs qui ont compromis le rendement du Fonds, on trouve la surpondération dans Orsted AS, Brookfield Renewable Partners L.P. et Fortis Inc. Orsted a dégagé un rendement inférieur en raison de préoccupations à l'égard de la croissance, de la hausse des taux d'intérêt et des déclassements attribuables aux évaluations élevées. Parallèlement, le cours de l'action de Brookfield Renewable a reculé, les investisseurs ayant engrangé des profits. Les titres de Fortis, comme nombre de titres à bêta faible, sont restés à la traîne de l'ensemble du marché. Les positions sous-pondérées dans Alphabet Inc. et Facebook Inc. ont également nui au rendement, ces titres ayant affiché un rendement supérieur en raison d'une solide remontée des revenus publicitaires.

Dans la composante titres à revenu fixe mondiaux, la sélection des titres a nui au rendement du Fonds, en particulier la surpondération dans les obligations colombiennes et chiliennes, qui ont moins bien fait en raison de l'incertitude sociopolitique qui règne dans ces pays. La gestion active des positions en devises a également nui au rendement du Fonds, en particulier la surpondération en titres de la Colombie, de l'Indonésie, de l'Inde et de la Norvège.

De nouvelles positions ont été ouvertes dans Ball Corp., Samsung SDI Co. Ltd. et Lonza Group AG, des entreprises qui, selon le conseiller en valeurs, devrait profiter de possibilités de croissance significatives. Le titre du producteur de cuivre Antofagasta PLC a été ajouté en raison de la rareté de l'offre mondiale de cuivre et de la hausse de la demande favorisée par l'électrification. Le conseiller en valeurs est

d'avis que Medtronic PLC pourra assurer sa croissance si elle misait sur l'amélioration opérationnelle et la recherche et le développement.

La position existante du Fonds dans Orsted a été accrue par suite de la baisse du cours de l'action, le conseiller en valeurs étant d'avis que l'énergie éolienne en mer constitue une occasion de croissance à long terme. Le conseiller en valeurs a également augmenté les positions existantes du Fonds dans La Banque de Nouvelle-Écosse, la CIBC et la Banque Royale du Canada. Ces banques ont présenté des résultats d'exploitation solides et disposent de niveaux de fonds propres robustes; le conseiller en valeurs croit qu'elles offrent de bonnes perspectives d'augmentation des dividendes et qu'elles seront aptes à profiter de la réouverture de l'économie. Dans la composante titres à revenu fixe, le conseiller en valeurs a accru la position existante du Fonds dans les obligations sud-africaines et japonaises. Le Fonds a également augmenté sa position dans les obligations américaines, mais il demeure relativement sous-pondéré.

Plusieurs positions ont été éliminées du Fonds. Le conseiller en valeurs nourrit quelques craintes à l'égard de CSL Ltd. qui pourrait faire face à une pénurie de plasma en raison de la pandémie, et croit également que Heineken NV pourrait faire face à la fois à un ralentissement de sa croissance et à des défis opérationnels. Le conseiller en valeurs est préoccupé par le positionnement stratégique de Fidelity National Information Services Inc. Suzuki Motor Corp. doit composer avec des préoccupations liées aux questions environnementales, sociales et de gouvernance et au ralentissement de la croissance en Inde. Les positions dans Givaudan SA, ResMed Inc. et Eli Lilly ont été liquidées pour financer les placements dans d'autres titres. Dans la composante titres à revenu fixe mondiaux, les positions du Fonds dans les obligations émises en Israël et en Pologne ont été éliminées.

Les positions du Fonds dans Ashtead Group PLC, LPL Financial Holdings Inc., DSV Panalpina AS, Alphabet, Finning International Inc., Brookfield Renewable Partners L.P. et Nutrien Ltd. ont été réduites, car l'évaluation de ces sociétés a augmenté.

Au cours de la période, le taux de rotation du portefeuille du Fonds s'est normalisé et était inférieur à celui de la période de 12 mois précédente. À ce moment précis, un changement dans les composantes du Fonds a entraîné une augmentation du taux de rotation du portefeuille.

#### Événements récents

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 Fonds.

#### Opérations entre parties liées

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

### Gestionnaire

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

### Fiduciaire

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

### Conseiller en valeurs

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

### Placeur

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Fonds aux investisseurs. Ces courtiers et autres sociétés comprennent les courtiers liés à la Banque CIBC comme le placeur principal, Placements CIBC inc. (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 Fonds. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Fonds aux investisseurs. La Banque CIBC ne paie pas de commissions de suivi à Placements CIBC pour la vente de parts du Fonds, 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 et tout sous-conseiller prennent des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille, de certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller à MM CIBC et CIBC World Markets Corp., toutes deux filiales de la Banque CIBC. MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe et d'autres titres et de certains produits dérivés au Fonds. La marge correspond à l'écart entre les cours vendeur et acheteur d'un titre dans un marché donné, en ce qui a trait à l'exécution des opérations sur

portefeuille. Elle varie selon divers facteurs, comme le type et la liquidité du titre.

Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller 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 et tout sous-conseiller à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. Comme le prévoient les conventions des sous-conseillers, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables.

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

Au cours de la période, des commissions de courtage et d'autres frais totalisant 1 006 \$ ont été versés par le Fonds à MM CIBC, et aucune commission de courtage ni aucuns autres frais n'ont été versés à CIBC World Markets Corp. Les marges associées aux titres à revenu fixe et à d'autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne peuvent être incluses dans le calcul de ces montants.

### Opérations du Fonds

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

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

gestionnaire ou par un membre de son groupe ou en livrant des titres à ce compte ou à ce fonds de placement relativement à l'achat ou au rachat de parts du Fonds, sous réserve de certaines conditions.

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

#### *Dépositaire*

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire du Fonds (désignée le *dépositaire*). Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres du Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services au Fonds, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille initiées par GACI à titre de conseiller en valeurs 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 de GACI au nom du Fonds au cours du mois en question. Tous les autres frais et marges découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds. 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 Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

**Faits saillants financiers**

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à mieux comprendre le rendement financier du Fonds pour la période close le 30 juin 2021 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie A**

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Actif net au début de la période</b>	9,97 \$	10,29 \$	9,30 \$	9,87 \$	9,49 \$	9,47 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,19 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,26 \$	0,34 \$	0,28 \$
Total des charges	(0,11)	(0,21)	(0,21)	(0,21)	(0,21)	(0,20)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,17	0,69	0,50	0,20	0,45	0,20
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,35	(0,47)	0,80	(0,47)	0,14	0,13
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	0,60 \$	0,27 \$	1,34 \$	(0,22) \$	0,72 \$	0,41 \$
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,18 \$	– \$	– \$	– \$	0,06 \$	0,01 \$
Des dividendes	–	0,05	0,03	0,05	0,08	0,08
Des gains en capital	–	0,59	0,32	0,13	–	–
Remboursement de capital	–	–	0,01	0,18	0,22	0,27
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,18 \$	0,64 \$	0,36 \$	0,36 \$	0,36 \$	0,36 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	10,39 \$	9,97 \$	10,29 \$	9,30 \$	9,87 \$	9,49 \$

<sup>1</sup> Cette information est tirée des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds.

<sup>2</sup> 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.

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

**Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie A**

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	676 178 \$	671 086 \$	700 187 \$	612 604 \$	590 579 \$	533 591 \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	65 075 044	67 309 612	68 024 383	65 859 928	59 849 870	56 210 064
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	2,06 % *	2,06 %	2,05 %	2,05 %	2,06 %	2,06 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge<sup>6</sup></b>	2,33 % *	2,33 %	2,34 %	2,35 %	2,36 %	2,37 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,03 % *	0,03 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	17,89 %	76,58 %	41,87 %	33,96 %	40,43 %	36,94 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	10,39 \$	9,97 \$	10,29 \$	9,30 \$	9,87 \$	9,49 \$

\* Le ratio a été annualisé.

<sup>4</sup> L'information est présentée au 30 juin 2021 et au 31 décembre de toute période indiquée.

<sup>5</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie 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.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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.

## Fonds mondial à revenu mensuel CIBC

### Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie F

	2021	2020 <sup>a</sup>
<b>Actif net au début de la période</b>	10,38 \$	10,00 \$ <sup>b</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>		
Total des produits	0,25 \$	0,12 \$
Total des charges	(0,06)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,18	0,60
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,29	(0,25)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,66 \$</b>	<b>0,43 \$</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,18 \$	– \$
Des dividendes	–	0,04
Des gains en capital	–	0,27
Remboursement de capital	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,18 \$</b>	<b>0,31 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,89 \$</b>	<b>10,38 \$</b>

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

<sup>b</sup> Prix de souscription initial.

<sup>1</sup> Cette information est tirée des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds.

<sup>2</sup> 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.

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

### Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie F

	2021	2020 <sup>a</sup>
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	<b>60 \$</b>	<b>16 \$</b>
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	<b>5 498</b>	<b>1 536</b>
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	<b>0,97 % *</b>	<b>1,00 % *</b>
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	<b>1,44 % *</b>	<b>1,28 % *</b>
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	<b>0,03 % *</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	<b>17,89 %</b>	<b>76,58 %</b>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>10,89 \$</b>	<b>10,38 \$</b>

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

\* Le ratio a été annualisé.

<sup>4</sup> L'information est présentée au 30 juin 2021 et au 31 décembre de toute période indiquée.

<sup>5</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie 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.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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 impossibles 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.

*Fonds mondial à revenu mensuel CIBC*

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie O**

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Actif net au début de la période</b>	13,38 \$	13,61 \$	12,33 \$	13,07 \$	12,88 \$	13,07 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>						
Total des produits	0,14 \$	(0,01) \$	0,10 \$	0,08 \$	0,12 \$	0,13 \$
Total des charges	–	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,18	0,83	0,49	0,15	0,37	0,15
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,46	(0,63)	1,10	(0,54)	0,13	(0,01)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,78 \$</b>	<b>0,19 \$</b>	<b>1,69 \$</b>	<b>(0,31) \$</b>	<b>0,62 \$</b>	<b>0,27 \$</b>
<b>Distributions :</b>						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,22 \$	– \$	– \$	– \$	0,10 \$	0,01 \$
Des dividendes	–	–	–	0,27	0,29	0,41
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	0,44	0,44	0,17	0,05	0,02
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,22 \$</b>	<b>0,44 \$</b>	<b>0,44 \$</b>	<b>0,44 \$</b>	<b>0,44 \$</b>	<b>0,44 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>13,95 \$</b>	<b>13,38 \$</b>	<b>13,61 \$</b>	<b>12,33 \$</b>	<b>13,07 \$</b>	<b>12,88 \$</b>

<sup>1</sup> Cette information est tirée des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds.

<sup>2</sup> 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.

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

**Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie O**

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	1	1	1	1	1	1
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	0,00 % *	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	0,00 % *	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,03 % *	0,03 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	17,89 %	76,58 %	41,87 %	33,96 %	40,43 %	36,94 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>13,95 \$</b>	<b>13,38 \$</b>	<b>13,61 \$</b>	<b>12,33 \$</b>	<b>13,07 \$</b>	<b>12,88 \$</b>

\* Le ratio a été annualisé.

<sup>4</sup> L'information est présentée au 30 juin 2021 et au 31 décembre de toute période indiquée.

<sup>5</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie 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.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> 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.

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

## Frais de gestion

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

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Fonds pour la période close le 30 juin 2021, avant renonciation aux frais de gestion et prises en charge.

	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	51,79 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	48,21 %	100,00 %

## Rendement passé

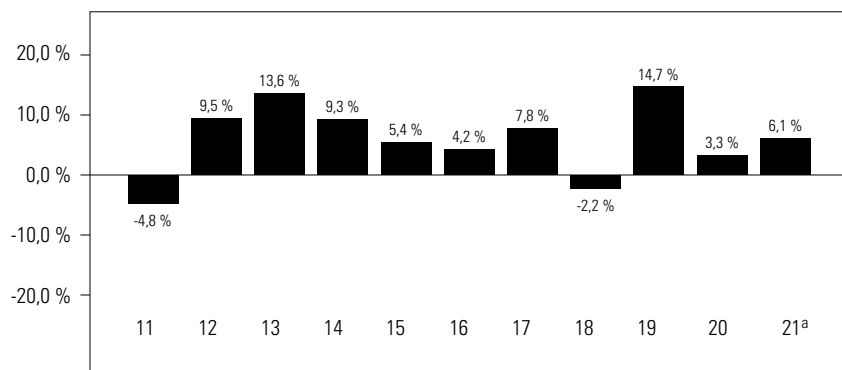
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

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

## Rendements annuels

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

Parts de catégorie A



<sup>a</sup> Le rendement de 2021 couvre la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021.



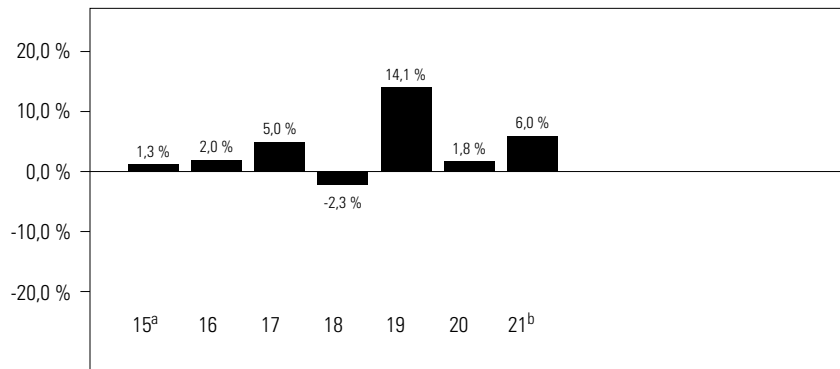
Parts de catégorie F



<sup>a</sup> Le rendement de 2020 couvre la période du 6 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

<sup>b</sup> Le rendement de 2021 couvre la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021.

Parts de catégorie O



<sup>a</sup> Le rendement de 2015 couvre la période du 30 octobre 2015 au 31 décembre 2015.

<sup>b</sup> Le rendement de 2021 couvre la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021.

**Aperçu du portefeuille de placements** (au 30 juin 2021)

Le Fonds investit dans des parts de ses fonds sous-jacents. Vous pouvez trouver le prospectus et l'information additionnelle sur les fonds sous-jacents en consultant le site [www.sedar.com](http://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](http://www.cibc.com/fondsmutuels). Le tableau Principales positions présente les 25 principales positions du fonds. Dans le cas d'un fonds comportant moins de 25 positions, toutes les positions sont indiquées. Le total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspond à une seule position.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Fonds communs de placement d'actions internationales	20,1	Fonds immobilier mondial Renaissance, catégorie O	10,2
Obligations en devises	20,1	Fonds d'infrastructure mondial Renaissance, catégorie O	10,1
Autres actions	18,4	Banque Royale du Canada	2,4
Services financiers	14,7	Banque Toronto-Dominion (La)	1,9
Autres obligations	6,1	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	1,7
Obligations de sociétés	6,1	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,25 %, 2026/06/15	1,5
Énergie	5,2	Enbridge Inc.	1,3
Industrie	4,5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,3
Technologies de l'information	3,9	Banque de Montréal	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9	La Banque de Nouvelle-Écosse	1,1
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	0,1	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,1
Autres actifs, moins les passifs	-0,1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
		Corporation TC Énergie	0,8
		Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	0,7
		Nutrien Ltd.	0,7
		George Weston limitée	0,7
		Obligation du Trésor des États-Unis, 3,13 %, 2028/11/15	0,6
		Canadian Natural Resources Ltd.	0,6
		TELUS Corp.	0,6
		BCE Inc.	0,6
		Fortis Inc.	0,6
		Financière Sun Life inc.	0,6
		Société Financière Manuvie	0,6
		Obligation du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 2022/02/15	0,5
		Société aurifère Barrick	0,5

### **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**

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

**Placements CIBC inc.**  
1-800-465-3863

**Site Web**  
[www.cibc.com/fondsmutuels](http://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.