



Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC

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 ou le site SEDAR à l'adresse 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 Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC (désigné le *Portefeuille*). Le Portefeuille investit dans une combinaison de placements directs dans d'autres fonds de placement (désignés individuellement, le *fonds sous-jacent*, et collectivement, les *fonds sous-jacents*) qui sont présentés dans le tableau Principales positions de l'aperçu du portefeuille de placements.

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.

La valeur liquidative du Portefeuille est passée de 568 019 \$ au 31 décembre 2020 à 568 374 \$ au 30 juin 2021, demeurant pratiquement inchangée pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements, en partie contrebalancé par des rachats nets de 27 725 \$.

Les parts de catégorie A du Portefeuille ont dégagé un rendement de 5,1 % pour la période, contre -3,5 % et 17,2 % pour ses indices de références principaux, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada et l'indice de dividendes composé S&P/TSX (désignés les *indices de référence principaux*). L'indice de référence mixte du Portefeuille (désigné l'*indice mixte*) est composé à 45 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX, à 30 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 15 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada, à 5 % de l'indice MSCI EAEO et à 5 % de l'indice S&P 500. L'indice mixte a affiché un rendement de 7,23 % pour la même période. L'indice mixte reflète étroitement les catégories d'actifs dans lesquelles le Portefeuille investit, et il se révèle 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 du rendement 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 45 % dans des titres à revenu fixe canadiens, 45 % dans des actions canadiennes, 5 % dans des actions internationales et 5 % dans des actions américaines.

L'économie canadienne, qui a affiché une croissance relativement solide au premier trimestre de 2021, a de nouveau ralenti au deuxième trimestre en raison d'un regain du nombre de cas de COVID-19, ce qui a entraîné la mise en œuvre de nouvelles mesures de confinement, un coup dur pour l'activité commerciale.

Malgré ces difficultés, le taux de chômage a diminué au cours de la période de six mois, bénéficiant de la création d'emplois alors que certains secteurs de l'économie ont rouvert en réponse à l'élargissement des programmes de vaccination au pays.

Au fil de la réouverture de l'économie mondiale, l'estimation de croissance du produit intérieur brut (désigné le *PIB*) a été revue à la hausse. En conséquence, les taux obligataires canadiens ont fortement augmenté sur l'ensemble de la courbe de rendement (des obligations à court terme aux obligations à long terme).

Les prix à la consommation ont augmenté en réponse à la hausse des prix de l'essence et des denrées alimentaires. En outre, le taux d'inflation a augmenté sur 12 mois, les prix ayant été vraiment plus bas en 2020. Des préoccupations quant à la possibilité que les mesures de relance gouvernementales en cours et les conditions de plus en plus favorables à la croissance pourraient causer une inflation structurellement plus élevée ont fait en sorte que les actions axées sur la valeur ont remplacé les actions axées sur la croissance à la tête du marché, et ces préoccupations ont également eu une incidence sur le rendement des obligations. Le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (désigné la *Réserve fédérale*) a prédit que la hausse marquée de l'inflation pourrait être transitoire, et les rendements ont atteint un sommet au milieu du deuxième trimestre, les marchés des capitaux ayant également adopté ce point de vue. Cependant, les marchés des titres à revenu fixe canadiens ont enregistré des rendements totaux négatifs au cours de la période.

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 dépasser les 75 \$ US le baril, et les activités de production qui avaient été mises en suspens dans le contexte de la pandémie ont repris. Les prix de l'or ont baissé malgré des prévisions à la hausse de l'inflation à l'échelle mondiale.

La Réserve fédérale a maintenu le taux des fonds fédéraux dans une fourchette cible de 0,00 % à 0,25 %, tout en continuant d'acheter des obligations à raison de 120 milliards de dollars américains par mois. À la mi-juin, la Réserve fédérale a indiqué que son taux directeur pourrait être relevé plus tôt que prévu par suite de l'amélioration marquée de l'économie et de la hausse de l'inflation. Alors qu'aucune hausse des taux d'intérêt n'est prévue d'ici 2024, les marchés des capitaux ont revu leurs attentes et prévoient que les taux seront haussés à deux reprises en 2023.

La Banque du Canada a maintenu son taux de financement de référence à un jour à 0,25 %. Inspirée par l'embellie des conditions économiques, la Banque du Canada a quelque peu décélééré le rythme de son programme d'achat d'obligations à 3 milliards de dollars (au lieu de 4 milliards de dollars) par semaine. Plus tard dans la période, la Banque du Canada a revu à la hausse ses prévisions de croissance et d'inflation, signalant aux intervenants du marché qu'il était probable qu'elle relève son taux d'intérêt directeur plus tôt que ce qui était généralement prévu.

Les marchés boursiers ont enregistré de solides résultats en réaction aux prévisions d'une poursuite de la reprise économique 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 marchés boursiers canadiens ont été parmi les plus performants à l'échelle mondiale. Malgré la persistance des préoccupations quant à une hausse des pressions inflationnistes, les actions américaines ont également affiché des rendements solides.

Les titres cycliques ont affiché un rendement supérieur, les investisseurs ayant accru leur exposition aux sociétés devant tirer profit de la réouverture de l'économie mondiale et de la normalisation de l'activité industrielle.

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

Le Fonds d'obligations de sociétés Renaissance est celui qui a le plus contribué au rendement du Portefeuille, suivi du Fonds canadien d'obligations CIBC.

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 Portefeuille.

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

Fiduciaire

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

Conseiller en valeurs

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

Placeur

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Portefeuille aux investisseurs. Ces courtiers et autres sociétés comprennent les courtiers liés à la Banque CIBC comme le placeur principal, Placements CIBC inc. (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 Portefeuille. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Portefeuille aux investisseurs. La Banque CIBC ne paie pas de commissions de suivi à Placements CIBC pour la vente de parts du Portefeuille, 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 Portefeuille et, par conséquent, le Portefeuille n'engage aucuns frais d'acquisition ni aucune commission de courtage relativement à l'exécution d'opérations sur portefeuille des fonds sous-jacents.

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

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

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

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

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

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire du Portefeuille (désignée le *dépositaire*). Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres du Portefeuille et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services au Portefeuille, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour le Portefeuille. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par le Portefeuille sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers, à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Portefeuille au cours du mois en question. Tous les autres frais et marges découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés 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 équilibré à revenu mensuel sous gestion 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 la période close le 30 juin 2021 et le 31 décembre de toute autre période indiquée.

Actif net par part¹ du Portefeuille – parts de catégorie A

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	8,37 \$	8,35 \$	7,78 \$	8,61 \$	8,68 \$	8,46 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,09 \$	0,29 \$	0,29 \$	0,30 \$	0,29 \$	0,29 \$
Total des charges	(0,09)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,08	0,10	0,16	0,27	0,42	0,15
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,34	0,14	0,64	(0,83)	(0,25)	0,30
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,42 \$	0,35 \$	0,91 \$	(0,44) \$	0,27 \$	0,55 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	0,06	0,07	0,08	0,09	0,09
Des gains en capital	–	–	0,07	0,29	0,26	–
Remboursement de capital	–	0,28	0,17	–	–	0,25
Total des distributions³	0,17 \$	0,34 \$	0,31 \$	0,37 \$	0,35 \$	0,34 \$
Actif net à la fin de la période	8,63 \$	8,37 \$	8,35 \$	7,78 \$	8,61 \$	8,68 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non 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	2016
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	561 618 \$	561 945 \$	594 503 \$	606 273 \$	702 643 \$	673 785 \$
Nombre de parts en circulation⁴	65 089 260	67 117 692	71 216 754	77 928 302	81 641 367	77 587 922
Ratio des frais de gestion⁵	2,22 % *	2,22 %	2,22 %	2,22 %	2,22 %	2,21 %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	2,41 % *	2,42 %	2,42 %	2,42 %	2,42 %	2,43 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,04 % *	0,04 %	0,04 %	0,08 %	0,05 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	2,84 %	8,48 %	5,65 %	7,87 %	10,16 %	8,04 %
Valeur liquidative par part	8,63 \$	8,37 \$	8,35 \$	7,78 \$	8,61 \$	8,68 \$

* Le ratio a été annualisé.

⁴ L'information est présentée au 30 juin 2021 et 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 équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC

Actif net par part¹ du Portefeuille – parts de catégorie T6

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	8,57 \$	8,74 \$	8,31 \$	9,36 \$	9,63 \$	9,58 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,10 \$	0,30 \$	0,31 \$	0,32 \$	0,32 \$	0,32 \$
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,20)	(0,20)	(0,21)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,08	0,10	0,16	0,28	0,45	0,17
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,35	0,14	0,66	(0,89)	(0,26)	0,34
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,43 \$	0,35 \$	0,93 \$	(0,49) \$	0,30 \$	0,62 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,26 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	0,07	0,08	0,08	0,09	0,10
Des gains en capital	–	–	0,11	0,31	0,21	–
Remboursement de capital	–	0,46	0,31	0,17	0,28	0,48
Total des distributions³	0,26 \$	0,53 \$	0,50 \$	0,56 \$	0,58 \$	0,58 \$
Actif net à la fin de la période	8,75 \$	8,57 \$	8,74 \$	8,31 \$	9,36 \$	9,63 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non 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	2016
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	3 165 \$	3 227 \$	3 411 \$	3 367 \$	3 892 \$	4 227 \$
Nombre de parts en circulation⁴	361 877	376 311	390 411	405 422	416 001	438 828
Ratio des frais de gestion⁵	2,23 %*	2,23 %	2,23 %	2,23 %	2,22 %	2,24 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	2,44 %*	2,44 %	2,45 %	2,45 %	2,44 %	2,45 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,04 %*	0,04 %	0,04 %	0,08 %	0,05 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	2,84 %	8,48 %	5,65 %	7,87 %	10,16 %	8,04 %
Valeur liquidative par part	8,75 \$	8,57 \$	8,74 \$	8,31 \$	9,36 \$	9,63 \$

* Le ratio a été annualisé.

⁴ L'information est présentée au 30 juin 2021 et 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 équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC

Actif net par part¹ du Portefeuille – parts de catégorie T8

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	6,46 \$	6,73 \$	6,51 \$	7,50 \$	7,89 \$	8,01 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,07 \$	0,23 \$	0,24 \$	0,25 \$	0,26 \$	0,27 \$
Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,06	0,08	0,13	0,23	0,33	0,14
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,25	0,14	0,50	(0,72)	(0,16)	0,29
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,31 \$	0,31 \$	0,72 \$	(0,40) \$	0,26 \$	0,52 \$
Distributions :						
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,26 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	0,05	0,06	0,07	0,07	0,08
Des gains en capital	–	–	0,04	0,25	0,09	–
Remboursement de capital	–	0,49	0,42	0,28	0,48	0,56
Total des distributions³	0,26 \$	0,54 \$	0,52 \$	0,60 \$	0,64 \$	0,64 \$
Actif net à la fin de la période	6,52 \$	6,46 \$	6,73 \$	6,51 \$	7,50 \$	7,89 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non 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 T8

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	3 591 \$	2 847 \$	2 911 \$	2 601 \$	3 092 \$	3 874 \$
Nombre de parts en circulation⁴	550 577	440 836	432 862	399 441	412 470	490 872
Ratio des frais de gestion⁵	2,22 % *	2,23 %	2,22 %	2,24 %	2,25 %	2,26 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	2,39 % *	2,41 %	2,40 %	2,42 %	2,42 %	2,43 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,04 % *	0,04 %	0,04 %	0,08 %	0,05 %	0,02 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	2,84 %	8,48 %	5,65 %	7,87 %	10,16 %	8,04 %
Valeur liquidative par part	6,52 \$	6,46 \$	6,73 \$	6,51 \$	7,50 \$	7,89 \$

* Le ratio a été annualisé.

⁴ L'information est présentée au 30 juin 2021 et 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 équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC

Actif net par part¹ du Portefeuille – parts de catégorie F

	2021	2020 ^a
Actif net au début de la période	10,57 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,13 \$	0,21 \$
Total des charges	(0,07)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	0,03
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,45	0,57
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,53 \$	0,75 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,21 \$	– \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	0,20
Total des distributions³	0,21 \$	0,20 \$
Actif net à la fin de la période	10,87 \$	10,57 \$

^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 et des états financiers intermédiaires non 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	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation⁴	1	1
Ratio des frais de gestion⁵	1,13 % *	1,19 % *
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	1,34 % *	1,41 % *
Ratio des frais d'opération⁷	0,04 % *	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	2,84 %	8,48 %
Valeur liquidative par part	10,87 \$	10,57 \$

^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 30 juin 2021 et 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 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.

Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC

Actif net par part¹ du Portefeuille – parts de catégorie FT6

	2021	2020 ^a
Actif net au début de la période	10,44 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,12 \$	0,21 \$
Total des charges	(0,07)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	0,03
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,44	0,56
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,51 \$	0,74 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,31 \$	– \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	0,30
Total des distributions³	0,31 \$	0,30 \$
Actif net à la fin de la période	10,67 \$	10,44 \$

^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 et des états financiers intermédiaires non 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	1,13 % *	1,13 % *
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	1,34 % *	1,34 % *
Ratio des frais d'opération⁷	0,04 % *	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	2,84 %	8,48 %
Valeur liquidative par part	10,67 \$	10,44 \$

^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 30 juin 2021 et 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 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.

Portefeuille équilibré à revenu mensuel sous gestion CIBC

Actif net par part¹ du Portefeuille – parts de catégorie FT8

	2021	2020 ^a
Actif net au début de la période	10,32 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,12 \$	0,21 \$
Total des charges	(0,07)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	0,03
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,43	0,56
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,50 \$	0,74 \$
Distributions :		
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,41 \$	– \$
Des dividendes	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	0,40
Total des distributions³	0,41 \$	0,40 \$
Actif net à la fin de la période	10,43 \$	10,32 \$

^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 et des états financiers intermédiaires non 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 FT8

	2021	2020 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation⁴	1	1
Ratio des frais de gestion⁵	1,13 % *	1,13 % *
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	1,34 % *	1,34 % *
Ratio des frais d'opération⁷	0,04 % *	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	2,84 %	8,48 %
Valeur liquidative par part	10,43 \$	10,32 \$

^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 30 juin 2021 et 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 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.

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 30 juin 2021, avant renonciation aux frais de gestion et prises en charge.

	Parts de catégorie A	Parts de catégorie T6	Parts de catégorie T8	Parts de catégorie F	Parts de catégorie FT6	Parts de catégorie FT8
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	48,17 %	48,13 %	45,53 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	51,83 %	51,87 %	54,47 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Rendement passé

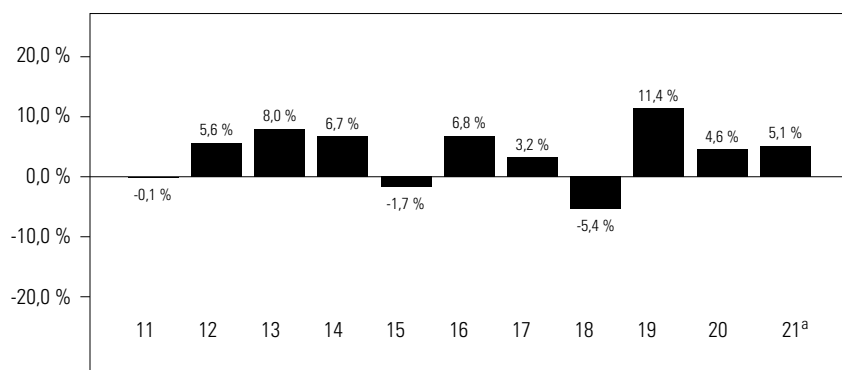
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

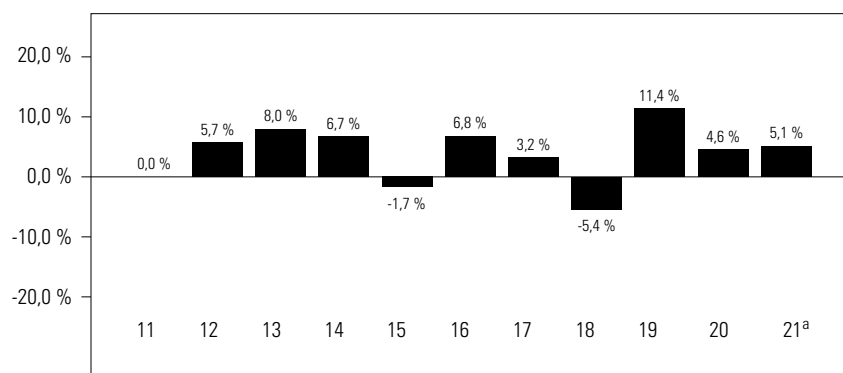
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Portefeuille pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse,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

Parts de catégorie A



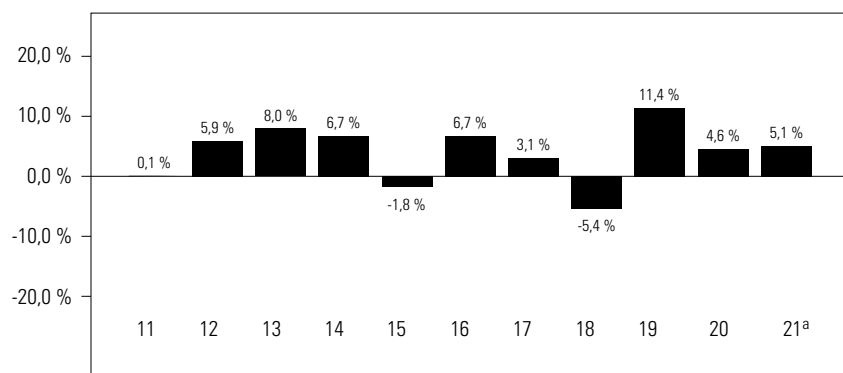
^a Le rendement de 2021 couvre la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021.

Parts de catégorie T6



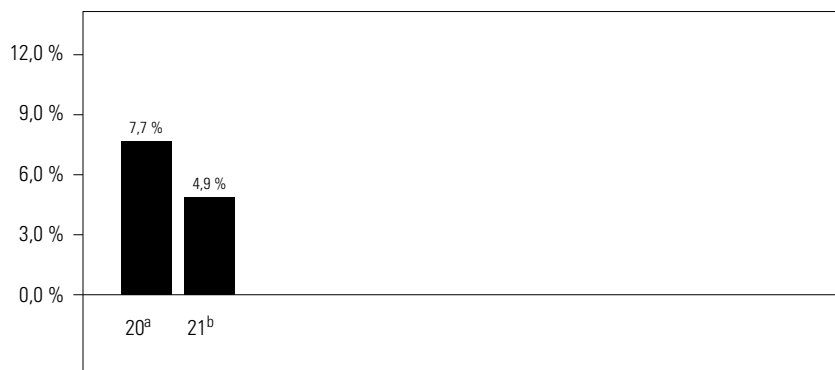
^a Le rendement de 2021 couvre la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021.

Parts de catégorie T8



^a Le rendement de 2021 couvre la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021.

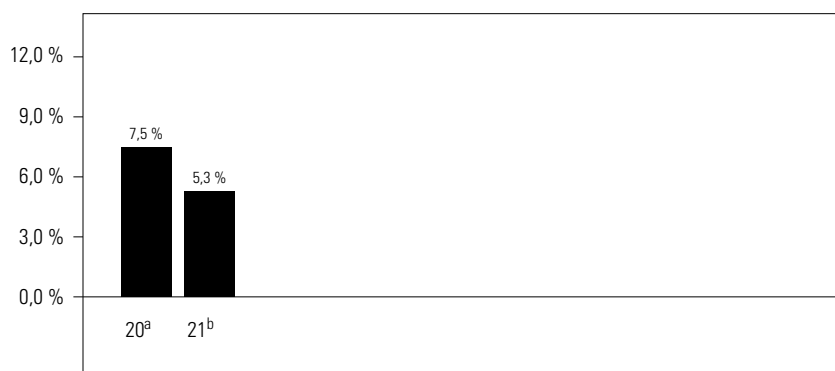
Parts de catégorie F



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

^b Le rendement de 2021 couvre la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021.

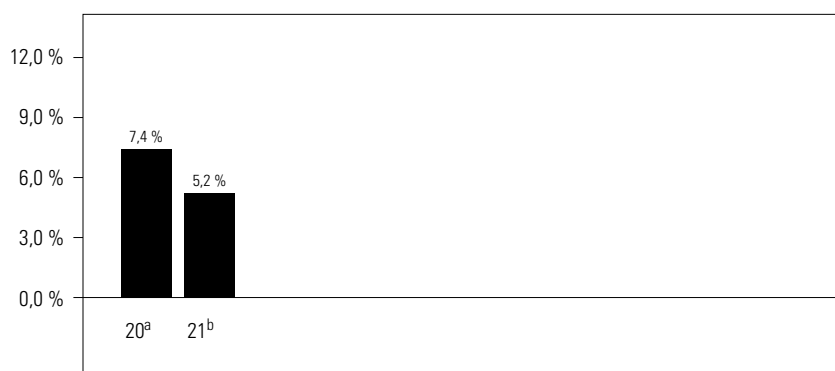
Parts de catégorie FT6



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

^b Le rendement de 2021 couvre la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021.

Parts de catégorie FT8



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

^b Le rendement de 2021 couvre la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021.

Aperçu du portefeuille de placements (au 30 juin 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.

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	Principales positions	% de la valeur liquidative
Fonds communs de placement d'actions canadiennes	45,1	Fonds de revenu de dividendes CIBC, catégorie O	45,1
Fonds communs de placement d'obligations canadiennes	44,4	Fonds d'obligations de sociétés Renaissance, catégorie O	15,0
Fonds communs de placement d'actions internationales	5,0	Fonds canadien d'obligations CIBC, catégorie O	15,0
Fonds communs de placement d'actions américaines	5,0	Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, catégorie O	14,4
Trésorerie	0,5	Fonds d'actions internationales CIBC, catégorie O	5,0
		Fonds d'actions américaines CIBC, catégorie O	5,0
		Trésorerie	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



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.