



## 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 de Solution équilibrée Intelli CIBC (désignée 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 2 119 766 \$ au 31 décembre 2020 à 3 432 653 \$ au 30 juin 2021, en hausse de 62 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle des ventes nettes de 1 202 651 \$ et du rendement positif des placements.

Les parts de série A du Portefeuille ont dégagé un rendement de 3,3 % pour la période, contre respectivement -3,5 % et 10,1 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada et l'indice mondial MSCI (désignés les *indices de référence principaux*). L'indice de référence mixte du Portefeuille (désigné l'*indice mixte*) est composé à 19 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 18 % de l'indice composé S&P/TSX, à 13 % de l'indice S&P 500, à 9,5 % de l'indice MSCI EAEO, à 8 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada, à 8 % de l'indice mondial des obligations d'État JPMorgan (hors Canada), à 7,5 % de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada, à 4 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, à 3,5 % de l'indice MSCI des marchés émergents, à 3 % de l'indice des obligations à rendement réel FTSE Canada, à 2,5 % de l'indice des obligations à taux variable FTSE Canada, à 2 % de l'indice des obligations à haut rendement FTSE Canada et à 2 % de l'indice mondial MSCI Petite capitalisation. L'indice mixte a dégagé un rendement de 3,95 % pour la même période. L'indice mixte reflète étroitement les catégories d'actifs dans lesquelles le Portefeuille investit, et il se révèle le 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 des indices de référence principaux et de celui 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 40 % dans des titres à revenu fixe canadiens, de 18 % dans des actions canadiennes, de 13 % dans des actions américaines, de 11,5 % dans des actions internationales, de 10 % dans des titres à revenu fixe mondiaux, de 4 % dans des fonds alternatifs à stratégies multiples et de 3,5 % dans des actions des marchés émergents.

La pandémie de COVID-19 a continué de se répercuter sur l'économie mondiale au cours de la période. Les campagnes de vaccination se sont intensifiées au Canada, aux États-Unis et en Europe. Le nombre de nouveaux cas dans ces régions a baissé de manière significative et plusieurs pays ont entrepris une réouverture de leur économie. Par contre, bon nombre de pays en développement ont pris du retard.

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 canadiens (au lieu de 4 milliards de dollars canadiens) 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 prévu.

Aux États-Unis, un plan de relance massif a été approuvé, notamment une aide pour les gouvernements locaux et étatiques et l'octroi d'un paiement supplémentaire versé directement aux familles américaines.

Le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (désigné 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, en réponse à l'amélioration marquée de l'économie et à la hausse de l'inflation, la Réserve fédérale a indiqué que son taux directeur pourrait être relevé plus tôt que prévu.

Alors qu'aucune hausse des taux d'intérêt n'est prévue d'ici 2024, un certain nombre de participants du Federal Open Market Committee ont révélé qu'ils prévoyaient que les taux d'intérêt seraient haussés à deux reprises en 2023. Ce virage a entraîné des mouvements importants sur le marché obligataire.

Les craintes que les mesures de relance gouvernementales en cours et l'amélioration des perspectives de croissance puissent être des facteurs d'inflation ont donné lieu à une forte hausse des taux obligataires canadiens sur l'ensemble de la courbe de rendement (des obligations à court terme aux obligations à long terme). La courbe de rendement des obligations du Trésor américain s'est considérablement accentuée au cours de la période, le rendement des obligations à 10 ans et à 30 ans ayant augmenté davantage que celui des obligations à 2 ans.

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 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 augmentation des multiples boursiers dans la quasi-totalité des catégories d'actifs.

Une sous-pondération modérée dans les actions américaines a été défavorable au rendement du Portefeuille, les actions américaines ayant affiché un meilleur rendement que celles d'autres marchés boursiers. Le marché boursier américain comprend davantage de sociétés du secteur des technologies de l'information que ceux des autres pays, et les sociétés de ce secteur ont grandement tiré parti du virage vers le télétravail et la consommation en ligne découlant de la pandémie.

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

La sous-pondération modérée du Portefeuille dans les obligations canadiennes et mondiales a été favorable au rendement, les taux obligataires augmentant en réponse à l'accélération de la croissance mondiale et aux signes de pressions inflationnistes. Une surpondération modérée dans les actions internationales a également contribué au rendement du Portefeuille. Soutenues par des taux d'intérêt historiquement bas, les évaluations boursières ont augmenté alors que les investisseurs s'attendaient à un fort rebond des résultats.

Le Fonds de marchés émergents CIBC est celui qui a le plus contribué au rendement du Portefeuille, suivi du fonds Stratégie de rendement

absolu d'actifs multiples CIBC et du Fonds d'actions canadiennes CIBC.

Au cours de la période, le conseiller en valeurs a augmenté la pondération du portefeuille dans les obligations mondiales, même si celle-ci est demeurée inférieure à celle de l'indice. En raison de la hausse des taux obligataires, l'évaluation des obligations était supérieure à celle des actions. Le conseiller en valeurs est d'avis que la croissance est sur le point d'atteindre un sommet, ce qui pourrait se traduire par une baisse des pressions cycliques et entraîner une hausse des taux obligataires.

La pondération du Portefeuille dans les actions des marchés émergents a été réduite, même si elle continue d'être supérieure à celle de l'indice, après une période de rendement supérieur. Le conseiller en valeurs est d'avis que la croissance en Chine présente des signes d'essoufflement, ce qui pourrait avoir des conséquences sur l'économie de tous les autres pays émergents.

### 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 série 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, des commissions de courtage et d'autres frais totalisant 106 827 \$ ont été versés par le Portefeuille à MM CIBC; le Portefeuille n'a versé aucune commission de courtage ni aucuns autres frais 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 Portefeuille

Le Portefeuille 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;
- investir dans des titres d'emprunt de la Banque CIBC ou d'émetteurs liés à un sous-conseiller qui ont été 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 liés à des devises dans lesquelles la contrepartie est un courtier lié;
- conclure des opérations d'achat ou de vente de titres avec un autre fonds de placement ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un des membres de son groupe;
- 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 Portefeuille, 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 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.

## 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 part<sup>1</sup> du Portefeuille – parts de série A

|   | 2021            | 2020            | 2019 <sup>a</sup>     |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Actif net au début de la période</b>                                   | 11,37 \$        | 10,63 \$        | 10,00 \$ <sup>b</sup> |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                 |                 |                       |
| Total des produits  | 0,08 \$         | 0,27 \$         | 0,33 \$               |
| Total des charges   | (0,09)          | (0,18)          | (0,18)                |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                       | 0,02            | 0,04            | 0,09                  |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                         | 0,38            | 0,81            | 0,37                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>0,39 \$</b>  | <b>0,94 \$</b>  | <b>0,61 \$</b>        |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                       |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)                     | – \$            | 0,07 \$         | 0,07 \$               |
| Des dividendes  | –               | 0,04            | 0,04                  |
| Des gains en capital  | –               | –               | 0,06                  |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –                     |
| <b>Total des distributions<sup>3</sup></b>                                | <b>– \$</b>     | <b>0,11 \$</b>  | <b>0,17 \$</b>        |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                                   | <b>11,74 \$</b> | <b>11,37 \$</b> | <b>10,63 \$</b>       |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 21 janvier 2019 au 31 décembre 2019.

<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 Portefeuille.

<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 Portefeuille, ou les deux.

### Ratios et données supplémentaires – parts de série A

|  | 2021         | 2020         | 2019 <sup>a</sup> |
|--|--------------|--------------|-------------------|
| <b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>                           | 1 500 922 \$ | 1 026 189 \$ | 516 507 \$        |
| <b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>                                    | 127 805 292  | 90 243 377   | 48 603 199        |
| <b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>  | 1,77 % *     | 1,77 %       | 1,80 % *          |
| <b>Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge<sup>6</sup></b> | 2,00 % *     | 2,00 %       | 2,03 % *          |
| <b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>                                       | 0,08 % *     | 0,13 %       | 0,07 % *          |
| <b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>                                  | 1,26 %       | 4,81 %       | 1,08 %            |
| <b>Valeur liquidative par part</b>   | 11,74 \$     | 11,37 \$     | 10,63 \$          |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 21 janvier 2019 au 31 décembre 2019.

\* 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 Portefeuille (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une série de parts ou imputées à une série de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette série 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.

**Actif net par part<sup>1</sup> du Portefeuille – parts de série T5**

|   | 2021            | 2020            | 2019 <sup>a</sup>     |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Actif net au début de la période</b>                                   | 10,53 \$        | 10,26 \$        | 10,00 \$ <sup>b</sup> |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                 |                 |                       |
| Total des produits  | 0,08 \$         | 0,24 \$         | 0,31 \$               |
| Total des charges   | (0,09)          | (0,17)          | (0,16)                |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                       | 0,02            | 0,03            | 0,09                  |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                         | 0,39            | 0,68            | 0,26                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>0,40 \$</b>  | <b>0,78 \$</b>  | <b>0,50 \$</b>        |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                       |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)                     | 0,26 \$         | 0,06 \$         | 0,10 \$               |
| Des dividendes  | –               | 0,03            | 0,06                  |
| Des gains en capital  | –               | –               | –                     |
| Remboursement de capital  | –               | 0,43            | 0,34                  |
| <b>Total des distributions<sup>3</sup></b>                                | <b>0,26 \$</b>  | <b>0,52 \$</b>  | <b>0,50 \$</b>        |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                                   | <b>10,60 \$</b> | <b>10,53 \$</b> | <b>10,26 \$</b>       |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

<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 Portefeuille.

<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 Portefeuille, ou les deux.

**Ratios et données supplémentaires – parts de série T5**

|  | 2021     | 2020     | 2019 <sup>a</sup> |
|--|----------|----------|-------------------|
| <b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>                           | 3 958 \$ | 2 252 \$ | 1 547 \$          |
| <b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>                                    | 373 303  | 213 930  | 150 844           |
| <b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>  | 1,79 % * | 1,79 %   | 1,81 % *          |
| <b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b> | 2,02 % * | 2,02 %   | 2,03 % *          |
| <b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>                                       | 0,08 % * | 0,13 %   | 0,07 % *          |
| <b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>                                  | 1,26 %   | 4,81 %   | 1,08 %            |
| <b>Valeur liquidative par part</b>   | 10,60 \$ | 10,53 \$ | 10,26 \$          |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

\* 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 Portefeuille (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une série de parts ou imputées à une série de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette série 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.

**Actif net par part<sup>1</sup> du Portefeuille – parts de série F**

|   | 2021            | 2020            | 2019 <sup>a</sup>     |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Actif net au début de la période</b>                                   | 11,52 \$        | 10,71 \$        | 10,00 \$ <sup>b</sup> |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                 |                 |                       |
| Total des produits  | 0,08 \$         | 0,25 \$         | 0,16 \$               |
| Total des charges   | (0,04)          | (0,07)          | (0,03)                |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                       | 0,03            | 0,03            | 0,05                  |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                         | 0,37            | 0,92            | 0,13                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>0,44 \$</b>  | <b>1,13 \$</b>  | <b>0,31 \$</b>        |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                       |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)                     | 0,04 \$         | 0,12 \$         | 0,07 \$               |
| Des dividendes  | –               | 0,06            | 0,04                  |
| Des gains en capital  | –               | –               | 0,04                  |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –                     |
| <b>Total des distributions<sup>3</sup></b>                                | <b>0,04 \$</b>  | <b>0,18 \$</b>  | <b>0,15 \$</b>        |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                                   | <b>11,92 \$</b> | <b>11,52 \$</b> | <b>10,71 \$</b>       |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

<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 Portefeuille.

<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 Portefeuille, ou les deux.

**Ratios et données supplémentaires – parts de série F**

|  | 2021     | 2020     | 2019 <sup>a</sup> |
|--|----------|----------|-------------------|
| <b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>                           | 138 \$   | 112 \$   | 54 \$             |
| <b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>                                    | 11 596   | 9 746    | 5 084             |
| <b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>  | 0,67 % * | 0,68 %   | 0,67 % *          |
| <b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b> | 0,91 % * | 0,91 %   | 0,90 % *          |
| <b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>                                       | 0,08 % * | 0,13 %   | 0,07 % *          |
| <b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>                                  | 1,26 %   | 4,81 %   | 1,08 %            |
| <b>Valeur liquidative par part</b>   | 11,92 \$ | 11,52 \$ | 10,71 \$          |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

\* 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 Portefeuille (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une série de parts ou imputées à une série de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette série 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.

**Actif net par part<sup>1</sup> du Portefeuille – parts de série FT5**

|   | 2021            | 2020            | 2019 <sup>a</sup>     |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Actif net au début de la période</b>                                   | 10,84 \$        | 10,44 \$        | 10,00 \$ <sup>b</sup> |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                 |                 |                       |
| Total des produits  | 0,07 \$         | 0,23 \$         | 0,11 \$               |
| Total des charges   | (0,03)          | (0,06)          | (0,01)                |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                       | 0,02            | 0,02            | 0,05                  |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                         | 0,34            | 0,73            | 0,12                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>0,40 \$</b>  | <b>0,92 \$</b>  | <b>0,27 \$</b>        |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                       |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)                     | 0,27 \$         | 0,12 \$         | 0,23 \$               |
| Des dividendes  | –               | 0,05            | 0,12                  |
| Des gains en capital  | –               | –               | 0,04                  |
| Remboursement de capital  | –               | 0,36            | 0,07                  |
| <b>Total des distributions<sup>3</sup></b>                                | <b>0,27 \$</b>  | <b>0,53 \$</b>  | <b>0,46 \$</b>        |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                                   | <b>10,98 \$</b> | <b>10,84 \$</b> | <b>10,44 \$</b>       |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

<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 Portefeuille.

<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 Portefeuille, ou les deux.

**Ratios et données supplémentaires – parts de série FT5**

|  | 2021     | 2020     | 2019 <sup>a</sup> |
|--|----------|----------|-------------------|
| <b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>                           | 689 \$   | 684 \$   | 665 \$            |
| <b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>                                    | 62 766   | 63 121   | 63 642            |
| <b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>  | 0,67 % * | 0,68 %   | 0,66 % *          |
| <b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b> | 0,91 % * | 0,91 %   | 0,90 % *          |
| <b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>                                       | 0,08 % * | 0,13 %   | 0,07 % *          |
| <b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>                                  | 1,26 %   | 4,81 %   | 1,08 %            |
| <b>Valeur liquidative par part</b>   | 10,98 \$ | 10,84 \$ | 10,44 \$          |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

\* 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 Portefeuille (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une série de parts ou imputées à une série de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette série 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.



**Actif net par part<sup>1</sup> du Portefeuille – parts de série S**

|   | 2021            | 2020            | 2019 <sup>a</sup>     |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Actif net au début de la période</b>                                   | 11,00 \$        | 10,18 \$        | 10,00 \$ <sup>b</sup> |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                 |                 |                       |
| Total des produits  | 0,08 \$         | 0,29 \$         | 0,27 \$               |
| Total des charges   | –               | –               | –                     |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                       | 0,02            | 0,06            | 0,12                  |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                         | 0,39            | 0,84            | 0,01                  |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>0,49 \$</b>  | <b>1,19 \$</b>  | <b>0,40 \$</b>        |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                       |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)                     | 0,06 \$         | 0,11 \$         | 0,06 \$               |
| Des dividendes  | –               | 0,06            | 0,03                  |
| Des gains en capital  | –               | –               | 0,01                  |
| Remboursement de capital  | –               | –               | –                     |
| <b>Total des distributions<sup>3</sup></b>                                | <b>0,06 \$</b>  | <b>0,17 \$</b>  | <b>0,10 \$</b>        |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                                   | <b>11,39 \$</b> | <b>11,00 \$</b> | <b>10,18 \$</b>       |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 25 juillet 2019 au 31 décembre 2019.

<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 Portefeuille.

<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 Portefeuille, ou les deux.

**Ratios et données supplémentaires – parts de série S**

|  | 2021         | 2020         | 2019 <sup>a</sup> |
|--|--------------|--------------|-------------------|
| <b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>                           | 1 841 201 \$ | 1 048 672 \$ | 278 090 \$        |
| <b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>                                    | 161 587 053  | 95 325 306   | 27 325 134        |
| <b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>  | 0,10 % *     | 0,10 %       | 0,09 % *          |
| <b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b> | 0,65 % *     | 0,65 %       | 0,64 % *          |
| <b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>                                       | 0,08 % *     | 0,13 %       | 0,07 % *          |
| <b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>                                  | 1,26 %       | 4,81 %       | 1,08 %            |
| <b>Valeur liquidative par part</b>   | 11,39 \$     | 11,00 \$     | 10,18 \$          |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 25 juillet 2019 au 31 décembre 2019.

\* 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 Portefeuille (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une série de parts ou imputées à une série de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette série 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.

**Actif net par part<sup>1</sup> du Portefeuille – parts de série ST5**

|   | 2021            | 2020            | 2019 <sup>a</sup>     |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Actif net au début de la période</b>                                   | 10,48 \$        | 10,03 \$        | 10,00 \$ <sup>b</sup> |
| <b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>                  |                 |                 |                       |
| Total des produits  | 0,08 \$         | 0,31 \$         | 0,23 \$               |
| Total des charges   | –               | –               | –                     |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période                       | 0,02            | 0,07            | 0,10                  |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période                         | 0,37            | 0,85            | –                     |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b> | <b>0,47 \$</b>  | <b>1,23 \$</b>  | <b>0,33 \$</b>        |
| <b>Distributions :</b>  |                 |                 |                       |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)                     | 0,26 \$         | 0,17 \$         | 0,13 \$               |
| Des dividendes  | –               | 0,08            | 0,07                  |
| Des gains en capital  | –               | –               | –                     |
| Remboursement de capital  | –               | 0,25            | 0,05                  |
| <b>Total des distributions<sup>3</sup></b>                                | <b>0,26 \$</b>  | <b>0,50 \$</b>  | <b>0,25 \$</b>        |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                                   | <b>10,65 \$</b> | <b>10,48 \$</b> | <b>10,03 \$</b>       |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 25 juillet 2019 au 31 décembre 2019.

<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 Portefeuille.

<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 Portefeuille, ou les deux.

**Ratios et données supplémentaires – parts de série ST5**

|  | 2021      | 2020      | 2019 <sup>a</sup> |
|--|-----------|-----------|-------------------|
| <b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>                           | 85 745 \$ | 41 857 \$ | 8 715 \$          |
| <b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>                                    | 8 053 667 | 3 992 869 | 868 464           |
| <b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>  | 0,10 % *  | 0,10 %    | 0,09 % *          |
| <b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b> | 0,65 % *  | 0,65 %    | 0,64 % *          |
| <b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>                                       | 0,08 % *  | 0,13 %    | 0,07 % *          |
| <b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>                                  | 1,26 %    | 4,81 %    | 1,08 %            |
| <b>Valeur liquidative par part</b>   | 10,65 \$  | 10,48 \$  | 10,03 \$          |

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 25 juillet 2019 au 31 décembre 2019.

\* 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 Portefeuille (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une série de parts ou imputées à une série de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette série 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.

## 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 série 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 série A | Parts de série T5 | Parts de série F | Parts de série FT5 | Parts de série S | Parts de série ST5 |
|---|------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers  | 57,17 %          | 3,35 %            | 0,00 %           | 0,00 %             | 0,00 %           | 0,00 %             |
| Frais d'administration, conseils en placement et profit | 42,83 %          | 96,65 %           | 100,00 %         | 100,00 %           | 100,00 %         | 100,00 %           |

## Rendement passé

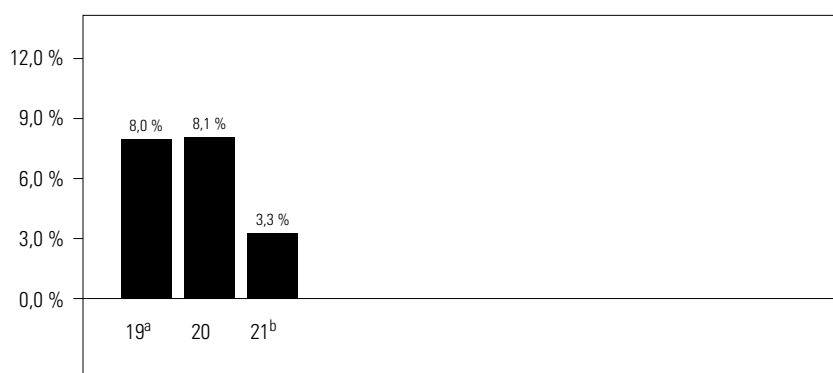
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

Les rendements du Portefeuille tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les séries 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 série 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<sup>er</sup> janvier, à moins d'indication contraire.

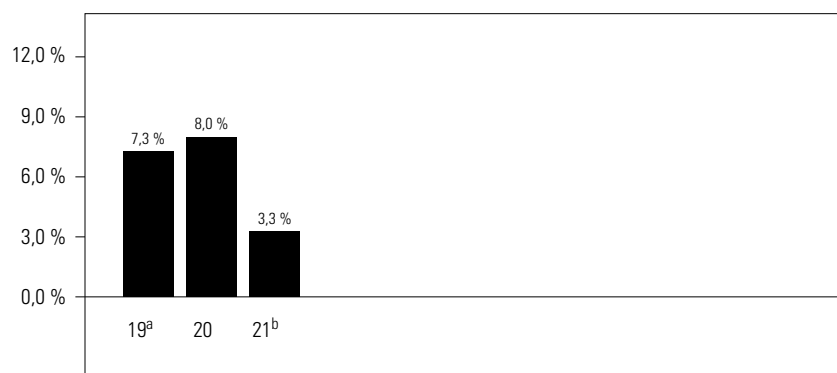
Parts de série A



<sup>a</sup> Le rendement de 2019 couvre la période du 21 janvier 2019 au 31 décembre 2019.

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

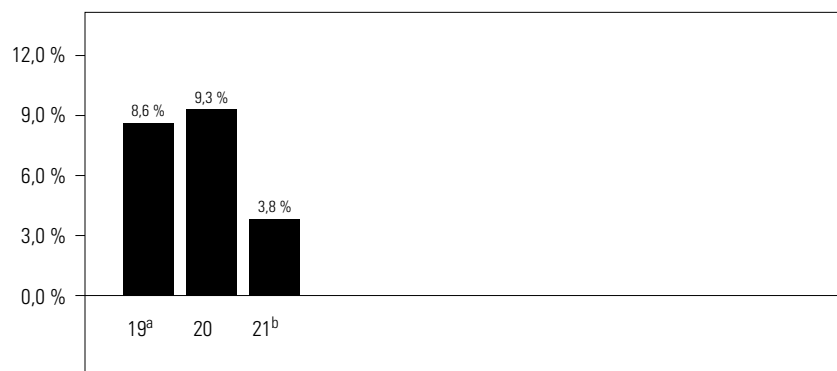
Parts de série T5



<sup>a</sup> Le rendement de 2019 couvre la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

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

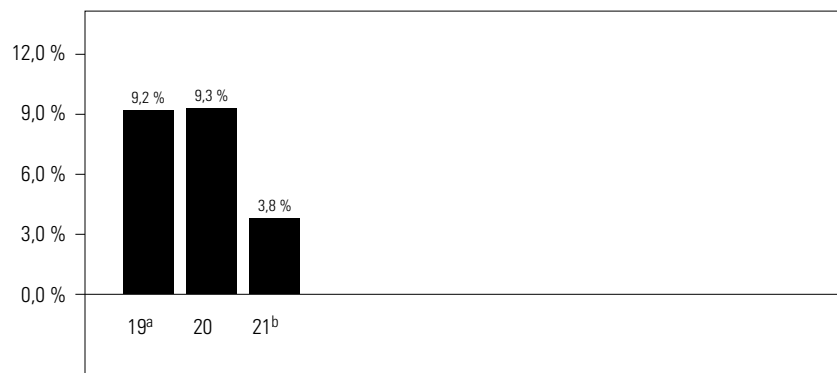
Parts de série F



<sup>a</sup> Le rendement de 2019 couvre la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

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

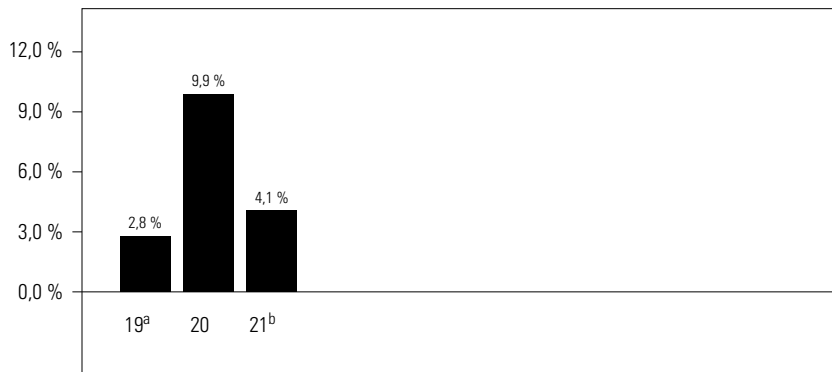
Parts de série FT5



<sup>a</sup> Le rendement de 2019 couvre la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.

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

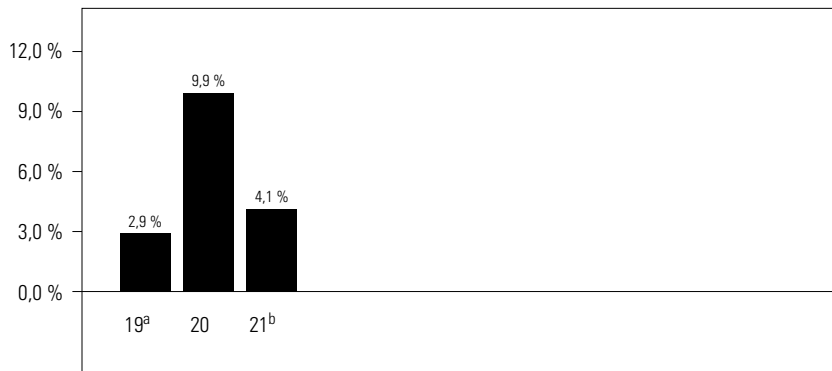
Parts de série S



<sup>a</sup> Le rendement de 2019 couvre la période du 25 juillet 2019 au 31 décembre 2019.

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

Parts de série ST5



<sup>a</sup> Le rendement de 2019 couvre la période du 25 juillet 2019 au 31 décembre 2019.

<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 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](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.

| <i>Répartition du portefeuille</i>                   | <i>% de la valeur liquidative</i> | <i>Principales positions</i>   | <i>% de la valeur liquidative</i> |
|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| Fonds d'investissement d'obligations canadiennes     | 38,1                              | Fonds indice obligataire canadien CIBC, catégorie O                      | 10,8                              |
| Fonds d'investissement d'actions internationales     | 24,4                              | FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC                      | 8,0                               |
| Fonds d'investissement d'actions canadiennes         | 17,9                              | Fonds indice boursier international CIBC, catégorie O                    | 6,2                               |
| Fonds d'investissement d'actions américaines         | 11,0                              | Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC, série O           | 6,0                               |
| Fonds d'investissement d'obligations internationales | 8,2                               | Fonds canadien d'obligations CIBC, catégorie O                           | 5,8                               |
| Trésorerie   | 0,2                               | Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, catégorie O | 5,5                               |
| Autres actifs, moins les passifs                     | 0,2                               | Fonds de marchés émergents CIBC, catégorie O                             | 4,5                               |
|  |                                   | Fonds d'actions canadiennes CIBC, catégorie O                            | 4,5                               |
|  |                                   | Fonds indice boursier canadien CIBC, catégorie O                         | 4,5                               |
|  |                                   | Fonds de croissance canadien Renaissance, catégorie O                    | 4,5                               |
|  |                                   | FNB multifactoriel d'actions canadiennes CIBC                            | 4,4                               |
|  |                                   | Fonds d'actions américaines CIBC, catégorie O                            | 4,4                               |
|  |                                   | Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance, catégorie O        | 4,0                               |
|  |                                   | Fonds d'actions internationales CIBC, catégorie O                        | 3,7                               |
|  |                                   | FNB multifactoriel d'actions américaines CIBC, parts ordinaires          | 3,3                               |
|  |                                   | Fonds indice boursier américain élargi CIBC, catégorie O                 | 3,3                               |
|  |                                   | Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance, catégorie O            | 3,0                               |
|  |                                   | Fonds indice obligataire mondial CIBC, catégorie O                       | 2,8                               |
|  |                                   | Fonds d'obligations mondiales CIBC, catégorie O                          | 2,8                               |
|  |                                   | Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance, catégorie O            | 2,6                               |
|  |                                   | Fonds de revenu à court terme CIBC, catégorie O                          | 2,5                               |
|  |                                   | FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC                  | 2,5                               |
|  |                                   | Trésorerie   | 0,2                               |
|  |                                   | Autres actifs, moins les passifs   | 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**

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.