

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sur demande et sans frais, en composant le 1 800 465-3863, en nous adressant un courriel à l'adresse info@gestiondactifscibc.com, en nous écrivant à CIBC Square, 81 Bay Street, 20th floor, Toronto (Ontario), M5J 0E7, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.cibc.com/fondsmutuels ou le site SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

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

Analyse du rendement du fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

Objectif de placement : La Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC (désignée le *Portefeuille*) vise surtout à générer un revenu régulier et, dans une moindre mesure, une croissance du capital à long terme en investissant dans un éventail diversifié de fonds communs de placement qui sont des fonds à revenu fixe et des fonds d'actions canadiens et mondiaux, et des fonds négociés en Bourse.

Stratégies de placement : Le Portefeuille investit jusqu'à 100 % de son actif dans des fonds sous-jacents, qui comprennent des fonds communs de placement et des fonds négociés en Bourse, répartis selon une pondération cible de la composition de l'actif qui offrira généralement une exposition à 60 % aux titres à revenu fixe et à 40 % aux titres de participation. La composition de l'actif sera généralement maintenue dans une fourchette d'au plus 15 % supérieure ou inférieure à la pondération cible de chaque catégorie d'actifs.

Risque

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

Pour la période close le 31 décembre 2023, le niveau de risque global du Portefeuille est resté identique à celui mentionné dans son prospectus simplifié.

Résultats d'exploitation

Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée *GACI* ou le *conseiller en valeurs*) est le conseiller en valeurs du Portefeuille. Le commentaire qui suit présente un sommaire des résultats d'exploitation pour la période close le 31 décembre 2023. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Portefeuille est passée de 2 676 449 \$ au 31 décembre 2022 à 2 862 148 \$ au 31 décembre 2023, en hausse de 7 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements, contrebalancé en partie par des rachats nets de 78 255 \$.

Les parts de série A du Portefeuille ont dégagé un rendement de 9,1 % pour la période, contre 6,7 % pour son indice de référence principal, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (désigné l'*indice de référence principal*). L'indice mixte du Portefeuille, tel qu'il est décrit sous *Rendements composés annuels* dans la section *Rendement passé*, a dégagé un rendement de 10,9 % pour la même période. L'indice mixte reflète étroitement les catégories d'actifs dans lesquelles le Portefeuille investit, et il s'avère plus utile pour l'évaluation du rendement du Portefeuille. Le rendement du Portefeuille tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui de l'indice de référence principal et de l'indice mixte. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres séries de parts offertes par le Portefeuille.

La pondération cible du Portefeuille est de 38 % dans des titres à revenu fixe canadiens, de 20,5 % dans des titres à revenu fixe mondiaux, de 15 % dans des actions américaines, de 12 % dans des actions internationales, de 10,5 % dans des actions canadiennes, de 2,5 % dans des actions des marchés émergents et de 1,5 % dans des fonds alternatifs à stratégies multiples.

Les faillites de quelques banques régionales américaines ont rappelé aux investisseurs que l'incertitude persistait sur les marchés des capitaux. Elles témoignent également du fait que le resserrement de la politique monétaire des banques centrales a fait des fonds du marché monétaire une option de placement viable.

La récession généralement prévue ne s'est pas concrétisée. Cependant, les données indiquaient que la croissance de l'économie était inférieure au potentiel et ralentissait, mais que ce ralentissement s'était stabilisé.

La principale mesure de l'inflation du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (désigné la *Réserve fédérale*), soit l'indice des dépenses de consommation personnelle de base, est demeurée élevée. La déflation des biens était attendue en raison de l'amélioration des chaînes d'approvisionnement mondiales et du recul rapide de l'inflation de base (services hors logement). Toutefois, l'inflation a commencé à se répercuter sur le coût de la main-d'œuvre, une

situation que les banques centrales ont tenté d'éviter, car elle a tendance à durer plus longtemps.

Les marchés boursiers se sont comportés comme si un « atterrissage en douceur de l'économie » était en cours et ont fortement rebondi par rapport aux creux enregistrés en 2022. La reprise du marché boursier a été soutenue par un groupe relativement restreint d'entreprises technologiques ayant bénéficié des importantes dépenses d'investissement en intelligence artificielle.

Une sous-pondération modérée du Portefeuille dans les actions américaines et internationales a légèrement nuí au rendement. Les marchés boursiers ont profité de l'amélioration de la confiance des investisseurs attribuable à la baisse de l'inflation. Une légère surpondération du Portefeuille dans les titres du Trésor américain a modérément nuí au rendement. La croissance s'est essouffée et l'inflation a diminué, l'économie s'est avérée résiliente et les rendements obligataires ont augmenté.

Le conseiller en valeurs a modifié la position sous-pondérée du Portefeuille dans les actions canadiennes au cours du troisième trimestre de 2023. Le conseiller en valeurs reste prudent en ce qui concerne l'ensemble des actions, tout en reconnaissant les progrès réalisés sur le plan du rééquilibrage du marché de l'emploi et de l'inflation. Le conseiller en valeurs a partiellement réduit la sous-exposition tactique du Portefeuille aux actions en réaffectant la trésorerie aux actions canadiennes. Les actions canadiennes semblent mieux évaluées que les actions américaines, en raison de la correction en profondeur de leur cours pendant les derniers mois. Cependant, le Canada est aussi un marché cyclique tributaire de l'économie américaine, ce qui tempère l'optimisme du conseiller en valeurs à court terme. Néanmoins, le contexte actuel pourrait laisser présager un rendement supérieur à plus long terme.

Le conseiller en valeurs a réduit la surpondération du Portefeuille dans les titres à revenu fixe canadiens au quatrième trimestre de 2023. Depuis que le Portefeuille surpondère tactiquement les titres à revenu fixe, les rendements obligataires ont diminué considérablement en raison des données sur l'inflation plus faibles que prévu dans de nombreux pays. La faiblesse des données sur l'inflation a également fait en sorte que les intervenants du marché prévoient un plus grand nombre de baisses de taux d'intérêt par la Banque du Canada et la Réserve fédérale en 2024. Le conseiller en valeurs estime que les taux fixés actuellement par les deux banques centrales sont trop élevés, compte tenu du niveau élevé actuel de l'inflation.

Le Fonds indice boursier américain CIBC est celui qui a le plus contribué au rendement du Portefeuille, suivi du Fonds d'actions américaines CIBC (\$ CA) et du Fonds d'actions internationales CIBC.

Événements récents

Le 27 avril 2023, Bryan Houston a été nommé président du comité d'examen indépendant.

La pandémie de COVID-19 et la guerre entre la Russie et l'Ukraine ont ébranlé, de manière imprévisible et sans précédent, l'économie et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Cette situation a entraîné une grande volatilité et d'importantes incertitudes dans les marchés des capitaux. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître

l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. La hausse de l'inflation dans de nombreux marchés à l'échelle du globe a incité les banques centrales à relever les taux d'intérêt pour contrer la hausse rapide des prix. Ces facteurs pourraient avoir une incidence négative sur le Portefeuille. Le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque 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, désignés 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 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.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Portefeuille (autres que certains frais des fonds) relativement aux séries de parts du Portefeuille, qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par le Portefeuille, de frais d'administration fixes (majorés de la TPS/TVH applicable) au gestionnaire relativement à ces séries de parts. Les frais d'administration fixes payables par le Portefeuille pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services au Portefeuille.

Fiduciaire

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

Ententes et rabais de courtage

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

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

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

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

Au cours de la période, des commissions de courtage et d'autres frais totalisant 29 855 \$ ont été versés par le Portefeuille à MM CIBC, et aucune commission de courtage ni aucuns autres frais n'ont été versés à CIBC World Markets Corp. Les marges associées aux titres à revenu fixe et à d'autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne peuvent être incluses dans le calcul de ces montants.

Opérations du 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 au sous-conseiller en valeurs ou détenir ces titres;
- investir dans des titres de créance non négociés en Bourse de la Banque CIBC ou d'un émetteur lié à la Banque CIBC, dont la durée résiduelle jusqu'à l'échéance est de 365 jours ou plus, émis dans le

cadre d'un placement initial ou achetés sur le marché secondaire, ou détenir de tels titres;

- faire un placement dans les titres d'un émetteur lorsque MM CIBC, CIBC World Markets Corp. ou tout membre du groupe de la Banque CIBC (désigné(s) le *courtier lié* ou les *courtiers liés*) agit à titre de preneur ferme au cours du placement des titres ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement de ceux-ci (dans le cas d'un « placement privé », en conformité avec la dispense relative aux placements privés accordée par les autorités canadiennes en valeurs mobilières et les politiques et procédures portant sur ces placements);
- conclure avec un courtier lié, lorsque celui-ci agit à titre de mandant, des opérations d'achat ou de vente de titres de capitaux propres ou de créance;
- conclure des opérations sur devises et sur instruments dérivés 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; et
- 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 Inc. (désignée *STM CIBC*) fournit certains services au Portefeuille, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du 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 31 décembre.

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de série A Date de début des activités : 21 janvier 2019

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Actif net au début de la période	10,07 \$	11,38 \$	11,15 \$	10,48 \$	10,00 ^b \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,32 \$	0,29 \$	0,29 \$	0,27 \$	0,31 \$
Total des charges	(0,17)	(0,17)	(0,18)	(0,17)	(0,16)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	(0,31)	0,14	0,03	0,08
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,69	(1,02)	0,13	0,70	0,25
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,89 \$	(1,21) \$	0,38 \$	0,83 \$	0,48 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,14 \$	0,10 \$	0,06 \$	0,10 \$	0,10 \$
Des dividendes	0,03	0,02	0,02	0,03	0,03
Des gains en capital	–	–	0,04	–	0,05
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	0,17 \$	0,12 \$	0,12 \$	0,13 \$	0,18 \$
Actif net à la fin de la période	10,81 \$	10,07 \$	11,38 \$	11,15 \$	10,48 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de série A

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	1 170 920 \$	1 092 150 \$	1 214 612 \$	710 108 \$	346 607 \$
Nombre de parts en circulation⁴	108 344 611	108 487 342	106 727 721	63 694 535	33 067 512
Ratio des frais de gestion⁵	1,67 %	1,65 %	1,67 %	1,67 %	1,69* %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,92 %	1,89 %	1,91 %	1,91 %	1,93* %
Ratio des frais d'opération⁷	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,11 %	0,06* %
Taux de rotation du portefeuille⁸	15,82 %	41,83 %	3,87 %	3,34 %	0,93 %
Valeur liquidative par part	10,81 \$	10,07 \$	11,38 \$	11,15 \$	10,48 \$

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de série T5 Date de début des activités : 4 février 2019

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Actif net au début de la période	8,63 \$	10,21 \$	10,41 \$	10,16 \$	10,00 ^b \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,26 \$	0,26 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,27 \$
Total des charges	(0,14)	(0,15)	(0,16)	(0,16)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	(0,28)	0,13	0,02	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,58	(0,86)	0,14	0,65	0,22
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,74 \$	(1,03) \$	0,37 \$	0,76 \$	0,40 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,12 \$	0,08 \$	0,08 \$	0,11 \$	0,12 \$
Des dividendes	0,02	0,02	0,02	0,03	0,04
Des gains en capital	–	–	0,01	–	0,05
Remboursement de capital	0,29	0,42	0,41	0,36	0,25
Total des distributions³	0,43 \$	0,52 \$	0,52 \$	0,50 \$	0,46 \$
Actif net à la fin de la période	8,96 \$	8,63 \$	10,21 \$	10,41 \$	10,16 \$

Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de série T5

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	7 280 \$	7 771 \$	8 467 \$	4 584 \$	1 929 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	812 606	900 520	829 228	440 466	189 892
Ratio des frais de gestion ⁵	1,66 %	1,65 %	1,66 %	1,66 %	1,69 [*] %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	1,91 %	1,90 %	1,91 %	1,90 %	1,93 [*] %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,11 %	0,06 [*] %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	15,82 %	41,83 %	3,87 %	3,34 %	0,93 %
Valeur liquidative par part	8,96 \$	8,63 \$	10,21 \$	10,41 \$	10,16 \$

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de série F

Date de début des activités : 4 février 2019

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Actif net au début de la période	10,15 \$	11,44 \$	11,28 \$	10,55 \$	10,00 ^b \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,33 \$	0,34 \$	0,31 \$	0,25 \$	0,19 \$
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,05)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	(0,44)	0,14	0,01	0,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,72	(0,46)	0,26	0,71	0,14
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,05 \$	(0,61) \$	0,65 \$	0,92 \$	0,34 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,25 \$	0,17 \$	0,20 \$	0,16 \$	0,10 \$
Des dividendes	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03
Des gains en capital	–	–	0,08	–	0,05
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	0,28 \$	0,20 \$	0,32 \$	0,20 \$	0,18 \$
Actif net à la fin de la période	10,90 \$	10,15 \$	11,44 \$	11,28 \$	10,55 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de série F

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	3 989 \$	3 676 \$	270 \$	75 \$	70 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	365 928	362 138	23 624	6 677	6 613
Ratio des frais de gestion ⁵	0,57 %	0,55 %	0,57 %	0,57 %	0,56 [*] %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,81 %	0,80 %	0,81 %	0,82 %	0,80 [*] %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,11 %	0,06 [*] %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	15,82 %	41,83 %	3,87 %	3,34 %	0,93 %
Valeur liquidative par part	10,90 \$	10,15 \$	11,44 \$	11,28 \$	10,55 \$

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de série FT5

Date de début des activités : 4 février 2019

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Actif net au début de la période	8,85 \$	10,43 \$	10,53 \$	10,25 \$	10,00 ^b \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,27 \$	0,25 \$	0,24 \$	0,23 \$	0,25 \$
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,08)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	(0,30)	0,11	0,03	0,04
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,63	(0,23)	0,13	0,66	0,44
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,90 \$	(0,32) \$	0,44 \$	0,84 \$	0,68 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,21 \$	0,17 \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	0,03	0,03	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,20	0,32	0,53	0,52	0,46
Total des distributions³	0,44 \$	0,52 \$	0,53 \$	0,52 \$	0,46 \$
Actif net à la fin de la période	9,30 \$	8,85 \$	10,43 \$	10,53 \$	10,25 \$

Solution équilibrée de revenu Intelli CIBC

Ratios et données supplémentaires - parts de série FT5

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	30 \$	36 \$	– \$	– \$	– \$
Nombre de parts en circulation ⁴	3 276	4 100	1	1	1
Ratio des frais de gestion ⁵	0,55 %	0,56 %	0,57 %	0,57 %	0,55 [*] %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge ⁶	0,79 %	0,80 %	0,81 %	0,82 %	0,80 [*] %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,11 %	0,06 [*] %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	15,82 %	41,83 %	3,87 %	3,34 %	0,93 %
Valeur liquidative par part	9,30 \$	8,85 \$	10,43 \$	10,53 \$	10,25 \$

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de série S

Date de début des activités : 25 juillet 2019

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Actif net au début de la période	9,75 \$	11,03 \$	10,86 \$	10,11 \$	10,00 ^b \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,32 \$	0,28 \$	0,28 \$	0,29 \$	0,22 \$
Total des charges	–	(0,01)	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,05	(0,30)	0,14	0,05	0,10
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,68	(1,00)	0,12	0,71	(0,05)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	1,05 \$	(1,03) \$	0,54 \$	1,05 \$	0,27 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,29 \$	0,23 \$	0,22 \$	0,15 \$	0,05 \$
Des dividendes	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
Des gains en capital	–	–	0,08	–	0,01
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	0,32 \$	0,27 \$	0,34 \$	0,19 \$	0,09 \$
Actif net à la fin de la période	10,47 \$	9,75 \$	11,03 \$	10,86 \$	10,11 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de série S

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	1 624 452 \$	1 516 234 \$	1 781 981 \$	969 152 \$	251 766 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	155 109 479	155 445 435	161 519 569	89 267 184	24 899 664
Ratio des frais de gestion ⁵	0,12 %	0,10 %	0,11 %	0,12 %	0,10 [*] %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge ⁶	0,39 %	0,65 %	0,67 %	0,67 %	0,65 [*] %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,11 %	0,06 [*] %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	15,82 %	41,83 %	3,87 %	3,34 %	0,93 %
Valeur liquidative par part	10,47 \$	9,75 \$	11,03 \$	10,86 \$	10,11 \$

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de série ST5

Date de début des activités : 25 juillet 2019

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Actif net au début de la période	8,86 \$	10,31 \$	10,34 \$	9,94 \$	10,00 ^b \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,28 \$	0,25 \$	0,26 \$	0,29 \$	0,19 \$
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	(0,27)	0,13	0,06	0,08
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,60	(0,98)	0,10	0,64	(0,06)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,92 \$	(1,00) \$	0,49 \$	0,99 \$	0,21 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,25 \$	0,21 \$	0,22 \$	0,21 \$	0,12 \$
Des dividendes	0,03	0,03	0,04	0,06	0,05
Des gains en capital	–	–	0,03	–	–
Remboursement de capital	0,16	0,28	0,22	0,22	0,08
Total des distributions³	0,44 \$	0,52 \$	0,51 \$	0,49 \$	0,25 \$
Actif net à la fin de la période	9,34 \$	8,86 \$	10,31 \$	10,34 \$	9,94 \$

Ratios et données supplémentaires - parts de série ST5

	2023	2022	2021	2020	2019 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴	55 477 \$	56 582 \$	74 559 \$	45 075 \$	10 791 \$
Nombre de parts en circulation ⁴	5 937 681	6 386 800	7 231 808	4 357 455	1 085 644
Ratio des frais de gestion ⁵	0,12 %	0,10 %	0,11 %	0,12 %	0,10 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶	0,39 %	0,65 %	0,67 %	0,67 %	0,65 %
Ratio des frais d'opération ⁷	0,02 %	0,02 %	0,04 %	0,11 %	0,06 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸	15,82 %	41,83 %	3,87 %	3,34 %	0,93 %
Valeur liquidative par part	9,34 \$	8,86 \$	10,31 \$	10,34 \$	9,94 \$

^a Données présentées pour la période allant du début des activités jusqu'au 31 décembre.

^b Prix de souscription initial.

^{*} Le ratio a été annualisé.

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Portefeuille.

² L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la période en question. Le total de l'augmentation ou de la diminution liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³ Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Portefeuille, ou les deux.

⁴ L'information est présentée au 31 décembre de toute période indiquée.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du Portefeuille (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une série ou imputées à une série 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. Le ratio des frais de gestion comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse, le cas échéant.

⁶ La décision de renoncer aux frais de gestion est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts. Le ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse, le cas échéant.

⁷ Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille avant impôt sur le résultat et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans le calcul du ratio des frais d'opération. Le ratio des frais d'opération comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse, le cas échéant.

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

Frais de gestion

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

Pour la période close le 31 décembre 2023, la totalité des frais de gestion obtenus du Portefeuille était attribuable aux frais d'administration et aux services de conseil en placement.

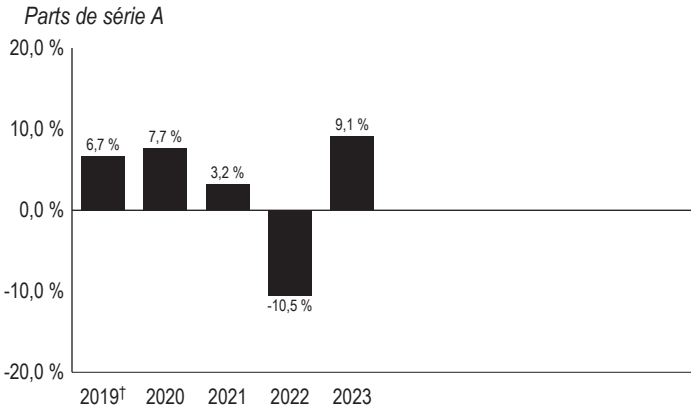
Rendement passé

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

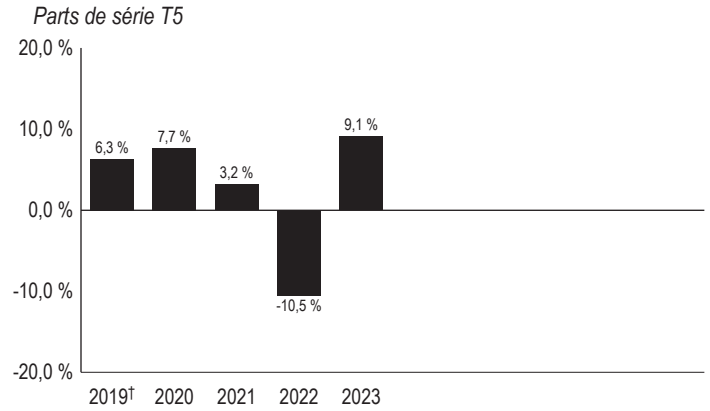
Les rendements du Portefeuille tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les séries de parts est principalement attribuable aux écarts entre les ratios des frais de gestion. Se reporter à la section *Faits saillants financiers* pour connaître le ratio des frais de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

Rendements annuels

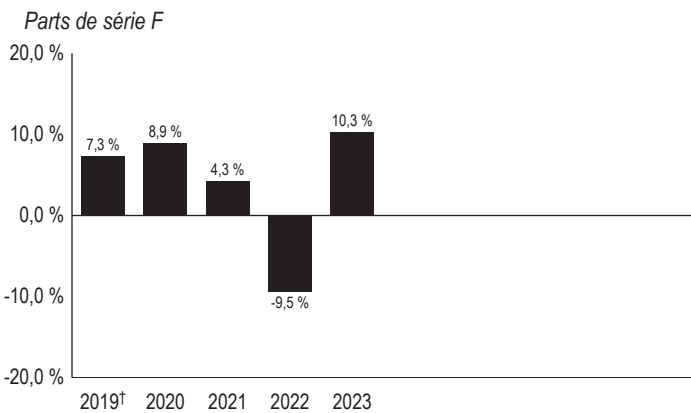
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque série de parts du Portefeuille pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au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



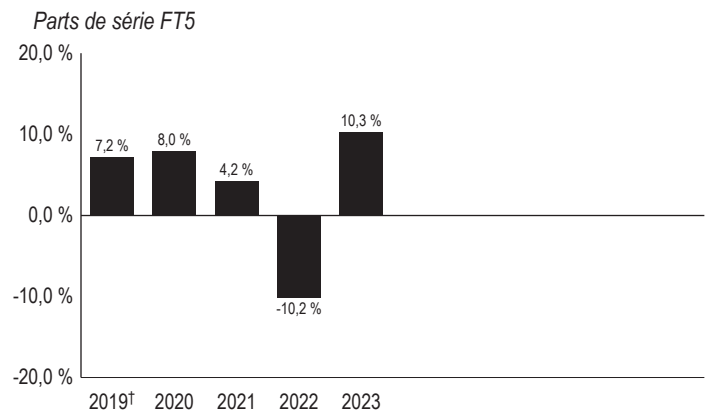
† Le rendement de 2019 couvre la période du 21 janvier 2019 au 31 décembre 2019.



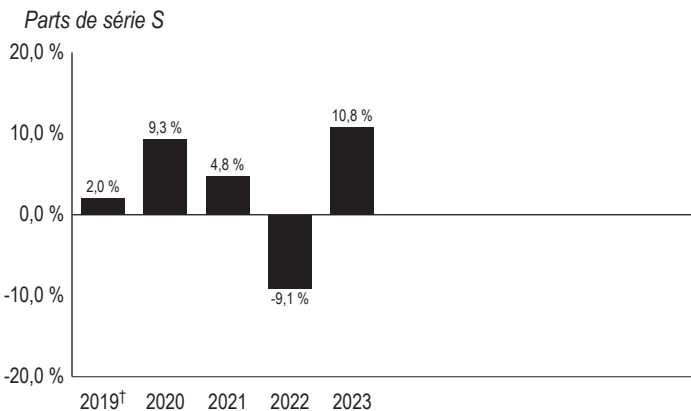
† Le rendement de 2019 couvre la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.



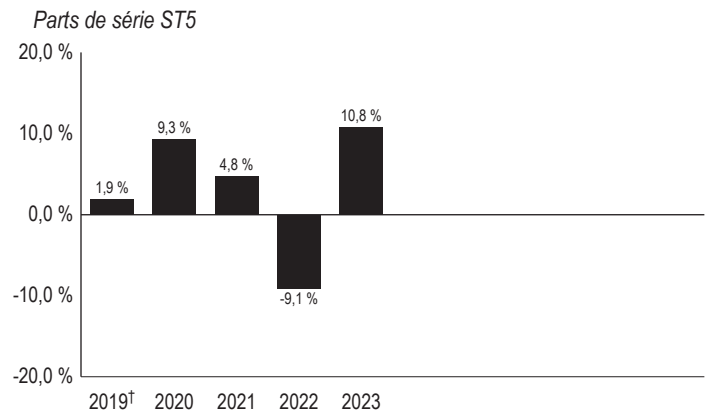
† Le rendement de 2019 couvre la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.



† Le rendement de 2019 couvre la période du 4 février 2019 au 31 décembre 2019.



† Le rendement de 2019 couvre la période du 25 juillet 2019 au 31 décembre 2019.



† Le rendement de 2019 couvre la période du 25 juillet 2019 au 31 décembre 2019.

Rendements composés annuels

Le tableau suivant montre le rendement composé annuel de chaque série de parts du Portefeuille pour chacune des périodes indiquées ayant pris fin le 31 décembre 2023. Le rendement total composé annuel est également comparé à celui de l'indice ou des indices de référence du Portefeuille.

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

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

- 17,7 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada
- 13,5 % de l'indice S&P 500
- 11 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert en \$ CA)

- 10,5 % de l'indice composé S&P/TSX
- 10,4 % de l'indice MSCI EAEO
- 10,2 % de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada
- 6,1 % de l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US)
- 5 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada
- 3,4 % de l'indice des obligations à haut rendement FTSE Canada
- 3 % de l'indice des obligations à taux variable FTSE Canada
- 2,5 % de l'indice MSCI des marchés émergents
- 2,1 % de l'indice des obligations à rendement réel FTSE Canada
- 1,6 % de l'indice mondial MSCI Petite capitalisation
- 1,5 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada
- 1,5 % de l'indice Russell 2500

	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans* (%)	ou depuis le début des activités* (%)	Date de début des activités
Parts de série A	9,1	0,2			3,0	21 janvier 2019
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,7	(2,8)			1,1	
Indice mixte	10,9	2,7			5,5	
Parts de série T5	9,1	0,2			3,0	4 février 2019
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,7	(2,8)			1,0	
Indice mixte	10,9	2,7			5,3	
Parts de série F	10,3	1,3			4,1	4 février 2019
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,7	(2,8)			1,0	
Indice mixte	10,9	2,7			5,3	
Parts de série FT5	10,3	1,0			3,7	4 février 2019
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,7	(2,8)			1,0	
Indice mixte	10,9	2,7			5,3	
Parts de série S	10,8	1,8			3,7	25 juillet 2019
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,7	(2,8)			0,0	
Indice mixte	10,9	2,7			4,6	
Parts de série ST5	10,8	1,8			3,7	25 juillet 2019
Indice des obligations universelles FTSE Canada	6,7	(2,8)			0,0	
Indice mixte	10,9	2,7			4,6	

* Si une série de parts a été créée il y a moins de 10 ans, le tableau indique le rendement composé annuel depuis le début des activités.

L'indice MSCI EAEO est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, composé de titres de sociétés d'indices boursiers de marchés développés, qui couvre 21 pays d'Europe, d'Australie et d'Extrême-Orient.

L'indice MSCI des marchés émergents est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, qui se veut représentatif des marchés boursiers de pays émergents. Il est composé d'actions de sociétés de pays émergents d'Asie, d'Amérique latine, d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient.

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

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

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

L'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada mesure les rendements dégagés par les bons du Trésor à 91 jours.

L'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada est divisé en sous-secteurs selon les principaux secteurs d'activité : services financiers, communications, industrie, énergie, infrastructures, immobilier et titrisation. Le secteur des sociétés est également divisé en sous-indices en fonction des notes de crédit : un secteur combiné AAA/AA, un secteur A et un secteur BBB.

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

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est composé d'obligations négociables sur le marché canadien visant à refléter le rendement de l'ensemble du marché obligataire canadien de qualité supérieure. Les rendements sont calculés quotidiennement et pondérés en fonction de la capitalisation boursière.

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

L'indice des obligations à rendement réel FTSE Canada suit le rendement des obligations à rendement réel (liées à l'inflation) émises au Canada et assorties d'une durée jusqu'à l'échéance de plus de un an et d'une note d'au moins BBB (faible).

L'indice des obligations à taux variable FTSE Canada vise à refléter le rendement d'obligations à taux variable de gouvernements et de sociétés émises à l'échelle nationale au Canada et libellées en dollars canadiens. L'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada mesure les rendements dégagés par les bons du Trésor à 91 jours.

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

L'indice mondial MSCI Petite capitalisation est conçu pour représenter le secteur à petite capitalisation de 23 pays développés, notamment : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse.

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

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

Aperçu du portefeuille de placements (au 31 décembre 2023)

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

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

<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	41,2	Fonds indice obligataire canadien CIBC, catégorie O	11,6
Fonds d'investissement d'actions internationales	15,4	Fonds canadien d'obligations CIBC, catégorie O	10,3
Fonds d'investissement d'obligations internationales	12,4	FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC	10,1
Fonds d'investissement d'actions américaines	11,4	Fonds d'actions internationales CIBC, catégorie O	6,0
Fonds d'investissement d'actions canadiennes	10,1	Fonds d'obligations mondiales CIBC, catégorie O	5,5
Fonds d'investissement d'obligations américaines	6,1	Fonds d'actions américaines CIBC, catégorie O	5,5
Actions américaines	2,8	FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	5,4
Trésorerie	0,6	Fonds indice boursier américain CIBC, catégorie O	4,3
		Fonds indice boursier canadien CIBC, catégorie O	3,9
		Fonds indice boursier international CIBC, catégorie O	3,5
		Fonds de revenu à taux variable Renaissance, catégorie OH	3,3
		Fonds de revenu à court terme CIBC, catégorie O	3,0
		FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC	2,8
		CPG liés au rendement des indices du marché américain CIBC échéant le 12 décembre 2024	2,8
		Fonds d'actions canadiennes CIBC, catégorie O	2,8
		Ares Strategic Income Fund, catégorie I	2,7
		Fonds de croissance canadien Renaissance, catégorie O	2,6
		Fonds indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, catégorie O	2,3
		Fonds de marchés émergents CIBC, catégorie O	2,3
		Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance, catégorie O	1,8
		Fonds petites sociétés américaines CIBC, catégorie O	1,6
		Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC, série O	1,5
		Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance, catégorie O	1,5
		Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance, catégorie O	1,1
		FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC	0,8

Note sur les énoncés prospectifs

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

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



Fonds mutuels CIBC
Famille de Portefeuilles CIBC

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

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

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

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