



Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009

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 non les états financiers annuels du fonds d'investissement. Si vous n'avez pas reçu un exemplaire des états financiers annuels avec le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds, vous pouvez en obtenir un, sur demande et sans frais, en composant le 1-800-465-3863, en nous écrivant à la Banque CIBC, 5650, Yonge Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M2M 4G3, ou en consultant le site www.cibc.com/fondsmutuels ou le site SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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

Analyse du rendement du fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

- L'objectif de placement du Fonds d'actions mondiales CIBC (*Fonds*) est de procurer une croissance à long terme par l'appréciation du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation de sociétés étrangères situées en Amérique du Nord, en Europe, en Extrême-Orient et dans le bassin du Pacifique.
- La stratégie de placement présente trois volets décisionnels. Le premier concerne la pondération de certaines régions ou de certains pays du monde. Le deuxième vise l'emploi d'une stratégie propre aux devises conçue pour protéger le Fonds contre les variations de change et lui permettre d'en tirer avantage. Le troisième se situe sur le plan de l'analyse des secteurs d'activité et des titres.

Risque

- Le Fonds est un fonds d'actions mondiales qui s'adresse aux investisseurs privilégiant le long terme et présentant un degré de tolérance au risque modéré.
- Les marchés financiers mondiaux ont connu un revirement important au cours de la période en raison de la confiance accrue des investisseurs et de la reprise continue des marchés des capitaux et des titres à revenu fixe. Au premier trimestre, les inquiétudes persistantes découlant des événements survenus sur les marchés à l'exercice précédent ont freiné les efforts de reprise. Un optimisme prudent s'est installé, et les marchés ont affiché une reprise tout au long de la période estivale. Une certaine incertitude quant à la validité de cette reprise a continué de prévaloir, créant de la volatilité lorsque la prise des bénéfices et que des mesures de prudence ont entraîné des variations dans le rendement des marchés. Les marchés de titres à revenu fixe sont aussi demeurés stables, les écarts de taux d'intérêt entre les obligations gouvernementales et de sociétés s'amenuisant, alors que le goût du risque des investisseurs a augmenté au cours de la période. Ces événements ont directement influé sur les marchés mondiaux

- des actions et des titres à revenu fixe et, ainsi, le risque de marché général pour le Fonds a été touché au cours de la période.
- Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 décembre 2009, les facteurs de risque susmentionnés n'ont pas eu une incidence importante sur le degré de risque général du Fonds. Les risques liés aux investissements dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux présentés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Résultats d'exploitation

Gestion globale d'actifs CIBC inc. est le sous-conseiller en valeurs (*sous-conseiller*) du Fonds. Le commentaire qui suit reflète le point de vue du sous-conseiller et présente un sommaire des résultats d'exploitation du Fonds pour la période terminée le 31 décembre 2009. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

- La valeur liquidative du Fonds est passée de 69 607 \$ au 31 décembre 2008 à 72 329 \$ au 31 décembre 2009, en hausse de 4 % pour la période. Le rendement positif des placements a contribué à cette hausse qui a été contrebalancée par des rachats nets de 4 053 \$.
- L'indice de référence du Fonds, l'indice mondial MSCI (*indice*), a dégagé un rendement positif en dollars canadiens au cours de la période, malgré la force de la devise canadienne.
- Au cours de la période, les banques centrales et les gouvernements à l'échelle mondiale sont venus en aide aux marchés financiers. Ils ont injecté d'importants montants de liquidités dans l'économie en abaissant les taux d'intérêt à court terme et en mettant en place des plans de relance. Au début du printemps, les actions mondiales ont réagi de concert et enregistré une reprise. Alors que la reprise s'est fait sentir dans toutes les régions et tous les secteurs, le rendement des marchés émergents et des autres marchés cycliques a dominé celui des autres groupes.
- Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice au cours de la période. La stratégie du sous-conseiller visant à conserver une sous-pondération au Japon, aux États-Unis et en

Europe a eu une incidence favorable sur le rendement. Ces pondérations ont été réaffectées dans les marchés émergents, plus particulièrement en Chine, en Turquie, en Russie et en Malaisie, ajoutant ainsi une valeur considérable. La sélection des titres dans la composante Europe a eu une incidence positive sur le rendement du Fonds, contrairement à celle des titres aux États-Unis, qui a nuí au rendement.

- Le sous-conseiller a couvert une partie du risque de change du Fonds, notamment le yen japonais, l'euro, le franc suisse et le dollar américain. Il a, en outre, accru l'exposition du Fonds à la couronne norvégienne, à la livre sterling, à la couronne suédoise et à plusieurs devises de marchés émergents. En général, ces stratégies ont contribué au rendement du Fonds.
- Le sous-conseiller est d'avis que les investisseurs seront confrontés à de nombreuses incertitudes en 2010 et que la volatilité augmentera vraisemblablement à mesure que le marché haussier se développera. La question de savoir à quel moment les banques centrales mettront fin à leurs plans de relance et la façon dont réagiront les économies fragiles à ce retrait constitue une préoccupation majeure. Dans un tel environnement, le sous-conseiller estime que les investisseurs devront trouver des marchés possédant de solides données fondamentales et des sociétés ayant adopté des stratégies d'affaires gagnantes.
- Bien que la stratégie de base de ce Fonds demeure une surpondération dans certains marchés émergents, le sous-conseiller a commencé à réduire cette surpondération puisqu'il prévoit une plus grande volatilité. De sous-pondérée au Japon et au Canada, la pondération est passée à une position neutre vers la fin de la période. Quant aux marchés émergents, la Chine, le Mexique et la Malaisie ont été remplacés par le Brésil, l'Inde, la Pologne et la Russie.
- Le Fonds a négocié des contrats de change à terme de même que des contrats à terme standardisés liés aux indices boursiers.

Événements récents

Modification de conventions comptables

Au cours de la période, le Conseil des normes comptables a publié des modifications au chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA)*, lesquelles s'appliquent aux états financiers annuels des exercices terminés après le 30 septembre 2009. Ces modifications visent à améliorer les obligations d'information actuelles relatives à la juste valeur et au risque d'illiquidité. Ceci est accompli en classant les actifs financiers et les passifs financiers du Fonds selon des niveaux qui reflètent les données utilisées pour évaluer les placements du Fonds.

Niveau 1 – les prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.

Niveau 2 – les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix).

Niveau 3 – les données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

L'adoption de ces normes n'a pas eu d'incidence sur l'actif net, ni sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation, ni sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part du Fonds. Pour plus de détails sur la juste valeur des instruments financiers, se reporter au Tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements – Gestion du risque de chaque Fonds.

Avec prise d'effet le 20 janvier 2009, le Fonds a adopté rétrospectivement sans retraitement l'abrégié 173 du Comité sur les problèmes nouveaux, *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers* (CPN-173). Le CPN-173 prévoit qu'il soit tenu compte du risque de crédit propre aux Fonds et du risque de crédit de la contrepartie dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés. L'adoption du CPN-173 n'a pas eu d'incidence importante sur la situation financière ni sur les résultats d'exploitation du Fonds.

Opérations entre apparentés

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

Gestionnaire

La Banque CIBC est le gestionnaire (*gestionnaire*) du Fonds. La Banque CIBC reçoit des frais de gestion à l'égard des activités et de l'exploitation quotidiennes du Fonds, calculés en fonction de la valeur liquidative des parts du Fonds, comme il est décrit à la rubrique *Frais de gestion*. Le gestionnaire rémunère également ses grossistes pour leurs activités de commercialisation à l'égard du Fonds. De temps à autre, la Banque CIBC fournit des capitaux de lancement au Fonds.

Fiduciaire

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

Conseiller en valeurs

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, est le conseiller en valeurs du Fonds. À ce titre, GACI fournit des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille au Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services.

Sous-conseiller

GACI a retenu, comme sous-conseiller du Fonds, Gestion globale d'actifs CIBC inc. (*Gestion CIBC*), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, pour fournir des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille au Fonds. GACI verse des honoraires à Gestion CIBC.

Placeur

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Fonds aux investisseurs. Ces courtiers et autres sociétés comprennent les courtiers liés à la Banque CIBC comme le placeur principal Placements CIBC inc. (*Placements CIBC*), la division de courtage à escompte Pro Investisseurs CIBC de Services Investisseurs CIBC inc. (*SI CIBC*), la division Service Investisseurs Impérial CIBC de SI CIBC et la division CIBC Wood Gundy de Marchés mondiaux CIBC inc. (*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 Fonds. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Fonds aux investisseurs.

Ententes et rabais de courtage

Les sous-conseillers prennent des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers et sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et de certains instruments dérivés (dont des contrats à terme standardisés) et à l'exécution d'opérations de portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par les sous-conseillers, y compris Gestion CIBC, à *MM CIBC* et à CIBC World Markets Corp., toutes deux des filiales de la Banque CIBC. *MM CIBC* et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi gagner des différentiels à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains instruments dérivés (dont des contrats à terme de gré à gré) au Fonds. Un différentiel 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 de portefeuille. Le différentiel varie selon divers facteurs, comme la nature et la liquidité du titre.

Les courtiers, y compris *MM CIBC* et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des services de recherche, de statistique et d'autres services aux sous-conseillers, y compris Gestion CIBC, qui traitent par leur entremise les opérations de courtage (appelés, dans l'industrie, rabais de courtage sur titres gérés). Ces services aident les sous-conseillers, y compris Gestion CIBC, à l'égard des services de prise de décision en matière de placement pour le Fonds.

Comme le prévoit la convention des sous-conseillers, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de commissions avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Les commissions récupérées sont versées au Fonds.

Au cours de la période, le Fonds a versé des commissions de courtage et d'autres frais de 1 941 \$ à *MM CIBC*. Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains instruments dérivés ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans la valeur. Aucune commission de courtage ni aucuns autres frais n'ont été versés par le Fonds à CIBC World Markets Corp.

Opérations du Fonds

Le Fonds peut acheter et vendre des titres de la Banque CIBC. Le Fonds peut également, de temps à autre, acheter des titres souscrits par un courtier lié, comme *MM CIBC* ou CIBC World Markets Corp., toutes deux des sociétés affiliées du gestionnaire. Ces opérations sont actuellement effectuées conformément aux directives permanentes données par le Comité d'examen indépendant.

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (*dépositaire*) de la totalité des liquidités et des titres du Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités et titres qu'il peut détenir. Le dépositaire peut désigner des sous-dépositaires pour le Fonds. Les honoraires découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

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

Faits saillants financiers

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

Actif net par part du Fonds¹ – parts de catégorie A

	2009	2008	2007	2006	2005
Actif net au début de la période	10,54 \$	14,18 \$	15,31 \$	13,24 \$	12,85 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des revenus	0,93 \$	(0,72) \$	0,55 \$	0,46 \$	0,38 \$
Total des charges	(0,29)	(0,34)	(0,42)	(0,38)	(0,35)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,11)	(0,16)	0,67	0,26	0,20
Gains latents (pertes latentes) pour la période	0,54	(2,44)	(1,88)	1,66	0,17
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation²	1,07 \$	(3,66) \$	(1,08) \$	2,00 \$	0,40 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions³	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Actif net à la fin de la période	11,63 \$	10,54 \$	14,18 \$	15,32 \$	13,24 \$

¹Données tirées des états financiers annuels vérifiés du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins de l'établissement du prix du fonds. L'explication de ces différences se trouve dans les notes afférentes aux états financiers.

²L'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.

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

Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie A

	2009	2008	2007	2006	2005
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)⁴	72 329 \$	69 607 \$	103 344 \$	129 072 \$	137 693 \$
Nombre de parts en circulation⁴	6 217 443	6 594 536	7 277 595	8 424 769	10 397 083
Ratio des frais de gestion⁵	2,80 %	2,76 %	2,78 %	2,78 %	2,72 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	3,25 %	3,04 %	2,96 %	3,09 %	3,07 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,03 %	0,05 %	0,09 %	0,07 %	0,17 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	9,74 %	11,27 %	28,56 %	14,00 %	34,70 %
Valeur liquidative par part	11,63 \$	10,56 \$	14,20 \$	15,32 \$	13,24 \$

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

⁵Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du Fonds (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par cette catégorie de parts ou imputées à cette catégorie de parts pour la période indiquée, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de la catégorie pour la période. Le ratio des frais de gestion comprend les frais attribuables aux fonds cotés.

⁶La 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.

⁷Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans le calcul du ratio des frais d'opération.

⁸Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le sous-conseiller gère les placements du portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie qu'un 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 coûts d'opération payables par un fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Le Fonds paie, directement ou indirectement, des frais de gestion annuels au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de distribution et de conseil en placement, ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Les frais de gestion sont calculés en pourcentage de la valeur liquidative du Fonds, et calculés et crédités quotidiennement et payés mensuellement. Chaque Fonds est tenu de payer la taxe sur les produits et services (TPS) sur les frais de gestion.

La ventilation des services fournis en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Fonds pour la période terminée le 31 décembre 2009, avant renoncations des frais de gestion et charges prises en charge, se présente comme suit :

	Parts de catégorie A
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	12,02 %
Charges d'administration, conseils en placement et profit	87,98 %

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 entraîné la diminution des rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement représentatif de son rendement futur.

L'indice de référence du Fonds est l'indice mondial MSCI. Cet indice est un indice libre ajusté en fonction de la capitalisation boursière et composé de sociétés de 23 pays à économie de marché d'Amérique du Nord, d'Europe et de la région Asie-Pacifique.

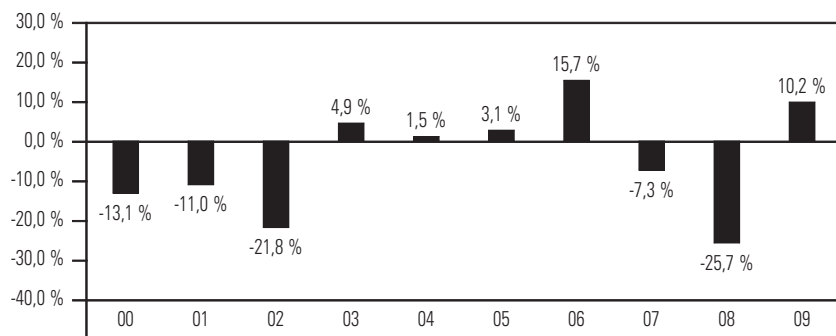
Pour la période, les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de 10,2 %, ce qui est inférieur au rendement de 11,1 % de l'indice mondial MSCI pour la même période.

Le rendement du Fonds est déduction faite des frais et des charges. Voir la rubrique intitulée *Faits saillants financiers* pour connaître le ratio des frais de gestion.

Rendements annuels

Le diagramme à barres ci-dessous donne le rendement annuel du Fonds pour les périodes présentées et illustre comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ce diagramme indique en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31 décembre de l'exercice, d'un placement effectué le 1^{er} janvier, à moins d'indication contraire.

Parts de catégorie A



Rendements composés annuels

Le tableau suivant montre le rendement total composé annuel du Fonds pour chacune des périodes indiquées terminées le 31 décembre 2009. Le rendement total composé annuel est également comparé avec l'indice (les indices) de référence du Fonds.

Parts de catégorie A

	Parts de catégorie A	Indice mondial MSCI
1 an	10,2 %	11,1 %
3 ans	-8,8 %	-8,3 %
5 ans	-2,0 %	-0,1 %
10 ans	-5,2 %	-3,0 %

Sommaire du portefeuille de placements (au 31 décembre 2009)

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

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Contrats à terme standardisés	14,77
Services financiers	13,59
Biens de consommation de base	13,19
Technologies de l'information	11,43
Soins de santé	11,24
Produits de consommation discrétionnaire	10,60
Industrie	9,38
Énergie	6,69
Matériaux	3,45
Services publics	2,92
Services de télécommunications	2,00
Trésorerie	1,30
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	-0,2
Autres actifs, moins les passifs	-0,36

Principales positions	% de la valeur liquidative
Contrats à terme sur indice S&P/TSX 60, mars 2010	4,97
Contrats à terme sur indice Dow Jones Euro Stoxx 50, mars 2010	4,26
ExxonMobil Corp.	2,14
Contrats à terme sur indice Bovespa du Brésil, février 2010	1,73
Contrats à terme sur indice FTSE/JSE Top 40 d'Afrique du Sud, mars 2010	1,69
Microsoft Corp.	1,35
Trésorerie	1,30
iShares S&P Europe 350 Index Fund	1,19
Wal-Mart Stores Inc.	1,16
IBM Corp.	1,14
Market Vectors Russia ETF	1,11
Contrats à terme sur indice SGX CNX Nifty de l'Inde, janvier 2010	1,06
Contrats à terme sur indice Hang Seng de Hong Kong, janvier 2010	1,03
Contrat à terme sur indice WIG20 de Pologne, mars 2010	1,02
Procter & Gamble Co.	1,01
AT&T Inc.	0,98
Chevron Corp	0,97
Contrats à terme sur indice SPI 200 d'Australie, mars 2010	0,95
Johnson & Johnson	0,93
Allianz AG, actions nominatives	0,91
Cisco Systems Inc.	0,90
Pfizer Inc.	0,87
Hewlett-Packard Co.	0,87
Nestlé SA, actions nominatives, série B	0,85
Reed Elsevier PLC	0,80

Le présent document 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. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels et les réalisations actuelles du Fonds diffèrent sensiblement de ceux décrits explicitement ou implicitement par ces énoncés. Ces facteurs comprennent, entre autres : l'économie 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. Nous ne nous considérons pas tenus de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, qu'il s'agisse de nouvelles informations, de faits récents ou autres, et nous rejetons toute responsabilité à cet égard.



Pour ce qui compte
dans votre vie

Fonds mutuels CIBC
Famille de Portefeuilles sous gestion CIBC

Banque CIBC

5650 Yonge Street, 20th Floor
Toronto (Ontario)
M2M 4G3

Placements CIBC inc.

1-800-465-3863

Site Web

www.cibc.com/fondsmutuels

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

Le logo CIBC et « CIBC Pour ce qui compte dans votre vie » sont des marques déposées de la Banque CIBC.

