



Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

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 Portefeuille croissance sous gestion en dollars américains CIBC (*Portefeuille*) est de créer un portefeuille diversifié en répartissant les placements de manière équilibrée entre les catégories d'actifs, et ce, en investissant principalement dans les Fonds mutuels CIBC, notamment les fonds d'épargne, de revenu et de croissance (*Fonds sous-jacents*). Le Portefeuille cherche à procurer principalement une croissance à long terme du capital et, dans une moindre mesure, un revenu modéré.
- Le Portefeuille tente de réduire son risque de change lié aux devises autres que le dollar américain en mettant en œuvre une stratégie de couverture de change visant à le protéger contre les fluctuations des devises autres que le dollar américain, à l'égard des parts qu'il possède dans les Fonds sous-jacents.
- Le conseiller en valeurs a établi une composition stratégique de l'actif en accordant la pondération suivante aux Fonds sous-jacents : 20 % aux fonds de revenu et 80 % aux fonds de croissance. Même si, de façon générale, le conseiller en valeurs ne gère pas activement la composition de l'actif du Portefeuille, il peut en examiner la composition stratégique et la modifier au besoin pour atteindre l'objectif de placement. Il peut également rééquilibrer la composition des Fonds sous-jacents de façon à ce que soit maintenue la pondération dans la composition stratégique de l'actif.

Risque

- Le Portefeuille est un portefeuille équilibré d'actions mondiales qui s'adresse aux investisseurs privilégiant le long terme et présentant un degré de tolérance au risque de faible à modéré.
- Nous nous efforçons de minimiser le risque dans son ensemble en nous assurant de bien diversifier le Portefeuille de diverses façons. Cette diversification des placements des Fonds sous-jacents détenus dans le Portefeuille vise les catégories d'actifs, les gestionnaires de placement, la philosophie de placement et, dans une certaine mesure, la répartition géographique et la capitalisation boursière. Grâce à une répartition d'actifs stratégique méthodique, nous effectuons un suivi de la diversification du Portefeuille en

continu afin d'éviter une dépendance trop importante par rapport à un titre, un secteur, une région ou un style de gestion.

- Les marchés financiers mondiaux ont enregistré des niveaux élevés de volatilité au cours de la période attribuables à la crise actuelle du crédit et à l'affaiblissement de l'économie mondiale. Le troisième trimestre a été marqué, plus particulièrement, par l'effondrement soudain de plusieurs grandes institutions financières aux États-Unis, ce qui a eu pour effet d'entraîner des fusions, des faillites ou la vente d'un nombre considérable d'actions au gouvernement américain et à d'autres investisseurs. Les marchés du crédit ont grandement souffert de la vente massive qui a résulté du dénouement des transactions de bien des investisseurs endettés comme les fonds de couverture, les instruments de placement structurés et diverses banques. Ces échecs ont eu pour effet non seulement d'accentuer cette tendance, mais aussi de saper la confiance des investisseurs et d'entraîner la stagnation temporaire des marchés du crédit et des marchés monétaires. Étant donné que la confiance envers les marchés de capitaux mondiaux a diminué, les gouvernements dans le monde ont souvent répondu par des injections de capitaux afin d'ajouter des liquidités temporaires et de déverrouiller les marchés du crédit. Ces événements ont eu des effets directs sur les marchés mondiaux des actions et des titres à revenu fixe et, ainsi, le risque de marché général potentiel pour le Portefeuille s'est accru au cours de la période. Le risque de crédit potentiel s'est aussi accru pour la période étant donné que les écarts de crédit entre les obligations des gouvernements et les obligations des sociétés se sont élargis et que la liquidité du marché des obligations de sociétés s'est détériorée.
- Au cours de la période de 12 mois terminée le 31 décembre 2008, les facteurs de risque susmentionnés n'ont pas eu une incidence importante sur le degré de risque général du Portefeuille. Les risques liés aux investissements dans le Portefeuille demeurent les mêmes que ceux présentés dans le prospectus simplifié du Portefeuille.

Résultats d'exploitation

Gestion globale d'actifs CIBC inc. est le sous-conseiller en valeurs (*sous-conseiller*) du Portfeuille. Le commentaire qui suit reflète le point de vue du sous-conseiller et présente le sommaire des résultats d'exploitation du Portfeuille pour la période terminée le 31 décembre 2008. Tous les montants sont en milliers de dollars.

- Au cours de la période, la valeur liquidative du Portfeuille est passée de 32 494 \$ US le 31 décembre 2007 à 17 299 \$ US le 31 décembre 2008, en baisse de 47 %. Cette baisse découle de rachats nets de 6 925 \$ US et du rendement négatif des placements.
- Les marchés boursiers mondiaux, les marchés de change et les marchandises ont connu une volatilité marquée au cours de la période, par suite de la crise du crédit mondiale et du repli de l'activité économique. Toutes les catégories d'actifs constitués d'actions ont subi des pertes considérables pour la période, les actions canadiennes présentant les pires pertes en raison de la forte correction du prix des marchandises.
- Les catégories d'actifs composés de titres à revenu fixe canadiens ont enregistré d'excellents résultats, les craintes des investisseurs au sujet de l'incidence de la crise financière ayant accru la demande de placements plus prudents. Les obligations internationales ont dégagé de forts rendements, surtout par suite du fléchissement du dollar canadien par rapport aux autres grandes devises.
- Les titres à revenu fixe ont favorisé le rendement du Portfeuille ainsi que sa stratégie de couverture du change, toutefois, le sous-rendement affiché par les actions canadiennes et étrangères a atténué l'ensemble des résultats.

Répartition cible :

- Revenu
 - 15 % de titres du Fonds canadien d'obligations CIBC
 - 5 % de titres du Fonds mondial à revenu mensuel CIBC
- Croissance
 - 9 % de titres du Fonds indice boursier canadien CIBC
 - 14 % de titres du Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC
 - 24 % de titres du Fonds indice boursier américain élargi CIBC
 - 4 % de titres du Fonds petites sociétés américaines CIBC
 - 15 % de titres du Fonds d'actions européennes CIBC
 - 10 % de titres du Fonds Asie-Pacifique CIBC
 - 4 % de titres du Fonds de marchés émergents CIBC

Événements récents

Modification de conventions comptables

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié le chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », et le chapitre 3863, « Instruments financiers – présentation », du *Manuel de l'ICCA* qui sont entrés en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. Ces normes décrivent toutes les exigences à l'égard des informations à fournir sur les instruments financiers et de leur présentation. Le chapitre 3862 remplace la section portant sur les informations à fournir du chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation », et présente de nouvelles exigences relatives à la présentation des

informations qualitatives et quantitatives concernant les risques. Ces exigences comprennent l'obligation de quantifier l'exposition à certains risques et de fournir une analyse de sensibilité sur certains risques. Ces nouvelles normes ont comme objectif de permettre aux investisseurs d'évaluer l'importance des instruments financiers, la nature et la portée des risques en jeu et de voir comment ces risques sont gérés. Le 1^{er} janvier 2008, le Portfeuille a adopté ces normes de manière rétroactive sans retraitement des états financiers des périodes antérieures, conformément aux dispositions transitoires. 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 Portfeuille.

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 Portfeuille, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires décrits ci-après.

Gestionnaire

La Banque CIBC est le gestionnaire (*gestionnaire*) du Portfeuille. Le Portfeuille détient des parts d'autres fonds d'investissement (*Fonds sous-jacents*), qui sont également gérés par la Banque CIBC ou ses sociétés affiliées. La Banque CIBC reçoit des frais de gestion à l'égard des activités et de l'exploitation quotidiennes du Portfeuille, 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 Portfeuille. De temps à autre, la Banque CIBC fournit des capitaux de lancement au Portfeuille.

Fiduciaire

La Compagnie Trust CIBC, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, est le fiduciaire (*fiduciaire*) du Portfeuille. Le fiduciaire est le titulaire des biens (liquidités et titres) du Portfeuille 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 Portfeuille. À ce titre, GACI fournit des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille au Portfeuille ou prend des dispositions pour la prestation de ces services.

Sous-conseiller

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

Distributeur

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Portfeuille aux investisseurs. Ces courtiers et autres sociétés comprennent les

courtiers liés à la Banque CIBC, comme Placements CIBC inc. (*Placements CIBC*), le placeur principal, 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 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, ainsi, n'engage aucuns frais de vente ni aucune commission de courtage relativement à l'exécution d'opérations sur portefeuille des Fonds sous-jacents. Le Portefeuille peut aussi conclure des opérations de couverture de change portant sur des devises autres que le dollar américain, ce qui suppose l'utilisation de dérivés comme les options, les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré, les swaps et d'autres instruments semblables. Bien que des ententes de courtage relativement aux opérations de couverture de change portant sur des devises autres que le dollar américain ne soient pas prévues, si cela devait se produire, le Portefeuille serait responsable de tous les courtages relatifs à ces opérations. MM CIBC et CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC, sont les courtiers qui peuvent exécuter ces opérations de couverture de change portant sur des devises autres que le dollar américain.

Les décisions du conseiller en valeurs concernant les opérations de courtage, y compris le choix des marchés et des courtiers et la négociation des commissions, sont prises selon divers facteurs, comme le prix, la rapidité d'exécution, la probabilité de l'exécution et le coût total des opérations.

MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi gagner des différentiels à la vente de titres au Portefeuille. 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 sur 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 au conseiller qui traite les opérations de courtage (appelés, dans l'industrie, rabais de courtage sur titres gérés) par leur entremise. Ces services aident le conseiller à l'égard des services de prise de décision en matière de placement pour le Portefeuille. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération des commissions avec certains courtiers à l'égard du Portefeuille. Toute commission récupérée est versée au Portefeuille.

Au cours de la période, aucune commission de courtage ni aucuns autres frais n'ont été versés par le Portefeuille à MM CIBC ou à CIBC World Markets Corp.

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (*dépositaire*) de la totalité des liquidités et des titres du Portefeuille 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 Portefeuille. Les frais 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 (*STM CIBC*) fournit des services au Portefeuille, y compris des services de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les honoraires pour ces services sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Portefeuille. 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 Portefeuille et ont pour objet de vous aider à mieux comprendre le rendement financier du Portefeuille pour les périodes terminées les 31 décembre.

Actif net par part du Portefeuille¹ (en dollars américains)

	2008	2007	2006	2005	2004
Actif net au début de la période	17,53 \$	16,28 \$	14,74 \$	13,38 \$	12,46 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des revenus	0,19 \$	0,79 \$	0,24 \$	0,19 \$	0,22 \$
Total des charges	(0,08)	(0,07)	(0,09)	(0,10)	(0,12)
Gains réalisés (pertes réalisées) pour la période	1,22	(0,26)	1,37	0,66	0,36
Gains latents (pertes latentes) pour la période	(6,48)	0,80	0,02	0,72	1,17
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation²	(5,15)\$	1,26 \$	1,54 \$	1,47 \$	1,63 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,07 \$	0,07 \$	0,06 \$	0,04 \$	0,06 \$
Des dividendes	0,04	0,02	0,02	0,01	0,01
Des gains en capital	0,97	0,02	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions³	1,08 \$	0,11 \$	0,08 \$	0,05 \$	0,07 \$
Actif net à la fin de la période	11,40 \$	17,53 \$	16,28 \$	14,74 \$	13,38 \$

¹Données tirées des états financiers annuels vérifiés du Portefeuille. L'actif net par part présenté dans les états financiers diffère 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 Portefeuille, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires

	2008	2007	2006	2005	2004
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars américains)⁴	17 299 \$	32 494 \$	22 767 \$	25 750 \$	22 117 \$
Nombre de parts en circulation⁴	1 517 245	1 854 086	1 398 875	1 746 485	1 653 352
Ratio des frais de gestion⁵	2,37 %	2,36 %	2,55 %	2,50 %	2,53 %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	2,83 %	3,13 %	3,18 %	3,07 %	2,75 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,09 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	20,23 %	18,71 %	63,27 %	28,66 %	29,09 %
Valeur liquidative par part (en dollars américains)	11,40 \$	17,53 \$	16,28 \$	14,74 \$	13,38 \$

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 Portefeuille (à l'exclusion des commissions et autres coûts de transaction de portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

⁶La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les absorber 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.

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 réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. 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, 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 Portefeuille, et calculés et crédités quotidiennement et payés mensuellement. Chaque Portefeuille 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 Portefeuille pour la période terminée le 31 décembre 2008, avant renoncations des frais de gestion et charges prises en charge, se présente comme suit :

Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	27,71 %
Charges d'administration, conseils en placement et profit	72,29 %

Rendement passé

Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou 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.

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

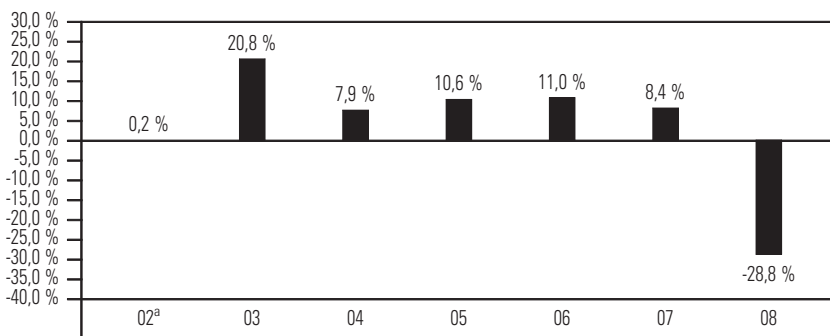
L'indice de référence secondaire du Portefeuille est un indice mixte constitué à 17 % de l'indice obligataire universel DEX, à 24 % de l'indice composé S&P/TSX, à 29 % de l'indice S&P 500 et à 30 % de l'indice MSCI EAEO (*indice mixte*). L'indice obligataire universel DEX englobe plus de 900 obligations négociables sur le marché canadien, dont l'objectif est d'illustrer le rendement du vaste marché obligataire de qualité supérieure canadien. Les rendements sont calculés quotidiennement et pondérés en fonction de la capitalisation boursière. L'indice composé S&P/TSX se veut représentatif du marché boursier canadien. Il englobe les sociétés les plus importantes inscrites à la Bourse de Toronto. Il comprend des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu et constitue l'indice de référence pour la majorité des caisses de retraite et des fonds communs du marché des actions canadiens. L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation de 500 sociétés et vise à mesurer le rendement de l'ensemble de l'économie américaine et à représenter tous les principaux secteurs. L'indice MSCI EAEO est un indice libre ajusté en fonction de la capitalisation. Il se compose de titres de sociétés de 21 pays à économie de marché d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-Orient.

Pour la période, le Portefeuille a dégagé un rendement de $-28,8\%$, ce qui est supérieur au rendement de l'indice mondial MSCI, qui a été de $-33,6\%$, et au rendement de l'indice mixte, qui a été de $-30,6\%$.

Le rendement du Portefeuille 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 Portefeuille 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.



^aLe rendement de 2002 couvre la période du 28 octobre 2002 au 31 décembre 2002.

Rendements composés annuels

Le tableau ci-après présente le rendement total composé annuel du Portefeuille pour chaque période indiquée terminée le 31 décembre 2008. Il compare également le rendement total composé annuel avec celui des indices de référence du Portefeuille.

	Portefeuille	Indice mondial MSCI	Indice mixte
1 an	-28,8 %	-33,6 %	-30,6 %
3 ans	-5,0 %	-6,7 %	-5,7 %
5 ans	0,5 %	1,1 %	1,2 %
Depuis la création (pour la période du 28 octobre 2002 au 31 décembre 2008)	3,5 %	4,5 %	5,1 %

Sommaire du portefeuille de placements (au 31 décembre 2008)

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 visitant www.sedar.com.

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 ci-dessous présente les 25 principales positions du fonds. Dans le cas d'un fonds comportant moins de 25 positions, toutes les positions sont indiquées. Le total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspond à une seule position.

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Fonds communs de placement d'actions internationales	33,05 %
Fonds communs de placement d'actions américaines	27,05 %
Fonds communs de placement d'actions canadiennes	22,01 %
Fonds communs de placement d'obligations canadiennes	13,90 %
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	3,38 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,85 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,24 %

Principales positions	% de la valeur liquidative
Fonds indice boursier américain élargi CIBC	23,40 %
Fonds d'actions européennes CIBC	14,92 %
Fonds canadien d'obligations CIBC, parts de catégorie A	13,90 %
Fonds d'actions valeur canadiennes CIBC	13,57 %
Fonds Asie-Pacifique CIBC	9,63 %
Fonds indice boursier canadien CIBC	8,45 %
Fonds mondial à revenu mensuel CIBC	4,70 %
Fonds économies émergentes CIBC	3,79 %
Fonds petites sociétés américaines CIBC	3,65 %
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	3,38 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,85 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,24 %

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 Portefeuille, 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 Portefeuille 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.