

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice clos le 31 août 2024

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 1-888-888-3863, en nous envoyant un courriel à l'adresse info@gestiondactifscibc.com, en nous écrivant au 1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 3200, Montréal (Québec) H3B 4W5, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.investissementsrenaissance.ca 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 : Le Portefeuille équilibré de revenu Axiom (le *Portefeuille*) tente d'obtenir un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme axée sur le revenu, en investissant principalement dans une combinaison de fonds communs de placement de revenu et d'obligations ainsi que dans des fonds communs de placement d'actions (les *fonds sous-jacents*).

Stratégies de placement : Le Portefeuille a, dans des conditions du marché normales, une composition de l'actif stratégique à long terme de titres à revenu fixe (45 % à 75 %) et de titres de participation (25 % à 55 %). Le conseiller en valeurs peut examiner et rajuster la composition de l'actif, à son entière discrétion, selon la conjoncture économique et la valeur relative du revenu et des titres de participation. Le Portefeuille utilisera des stratégies de répartition de l'actif tactiques qui permettront :

- l'investissement d'une partie ou de la totalité de la valeur liquidative du Portefeuille principalement dans des parts de ses fonds sous-jacents gérés par le gestionnaire ou un membre de son groupe;
- la répartition de l'actif du Portefeuille entre les fonds sous-jacents conformément à la composition de l'actif déterminée par le conseiller en valeurs et la surveillance, l'examen et le rééquilibrage ou la modification périodique de la composition de l'actif du Portefeuille, le changement des pourcentages de participation dans tout fonds sous-jacent, et l'ajout ou le retrait de tout fonds sous-jacent, à l'entière discrétion du conseiller en valeurs.

Risque

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

Pour la période close le 31 août 2024, 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. (*GACI*, le *gestionnaire* 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 août 2024. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Portefeuille est passée de 83 835 \$ au 31 août 2023 à 74 009 \$ au 31 août 2024, en baisse de 12 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 17 522 \$, contrebalancés en partie par le rendement positif des placements.

Les parts de catégorie A du Portefeuille ont dégagé un rendement de 10,7 % pour la période, contre 7,9 % pour son indice de référence principal, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (*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 13,0 % 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 catégories de parts offertes par le Portefeuille.

La pondération cible du Portefeuille est de 60,0 % dans des titres à revenu fixe canadiens, 12,2 % dans des titres de participation canadiens générant un revenu, 10,0 % dans des actions américaines, 8,8 % dans des actions canadiennes, 6,0 % dans des actions internationales et 3,0 % dans des actions des marchés émergents.

Les données économiques étaient suffisamment solides pour que la Banque du Canada puisse procéder à d'autres baisses de taux d'intérêt et que le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (*la Réserve fédérale*) puisse commencer à abaisser le taux des fonds fédéraux en septembre.

La Banque du Canada a abaissé son taux directeur à deux reprises, pour le fixer à 4,50 %, et les marchés anticipaient trois autres baisses de taux d'intérêt d'ici la fin de 2024. En revanche, la Réserve fédérale a choisi de laisser son taux directeur inchangé, soit dans une fourchette de 5,25 % à 5,50 %. À la fin de la période, les marchés s'attendaient à ce que la Réserve fédérale abaisse les taux d'intérêt pour la première fois en septembre 2024, puis qu'elle les abaisse de nouveau à trois ou quatre reprises par la suite.

Malgré une forte volatilité, les rendements obligataires à long terme ont légèrement reculé au cours de la période. La courbe de rendement au Canada, définie comme l'écart entre le rendement des obligations à 2 ans et à 30 ans, s'est accentuée, les taux d'intérêt à court terme ayant reculé davantage que ceux des obligations à 30 ans. La courbe de rendement au Canada est demeurée légèrement inversée, les rendements à court terme ayant continué d'être plus élevés que ceux à long terme, tandis que la courbe de rendement aux États-Unis s'est normalisée. Les obligations canadiennes ont mieux fait que les obligations américaines, les rendements obligataires canadiens ayant reculé de façon plus marquée.

Les obligations de sociétés ont mieux fait que les obligations d'État, les écarts de taux (la différence entre le rendement des obligations de sociétés et celui des obligations d'État) ayant continué à se resserrer, ce qui témoigne de la solide demande pour des actifs plus risqués et de l'amélioration plus importante que prévu de la rentabilité. Malgré le nombre record d'émissions, la demande a continué d'être supérieure à l'offre d'obligations nouvellement émises.

Les actions canadiennes ont généré de solides rendements au cours de la période. Les secteurs plus défensifs, comme les secteurs des services financiers et des biens de consommation de base, ont tiré parti des attentes selon lesquelles la Banque du Canada abaisserait les taux d'intérêt en juin et en juillet, puis des baisses de taux d'intérêt effectuées par cette dernière. Le secteur des technologies de l'information a également été l'un des secteurs les plus performants, en raison des attentes élevées selon lesquelles les grands modèles de langage de l'intelligence artificielle pourraient engendrer un plus grand nombre de possibilités sur le marché et accroître la productivité. En revanche, le secteur des services de communications a moins bien fait, la concurrence au chapitre des cours des actions et le contexte réglementaire défavorable ayant exercé des pressions sur les marges.

Les marchés boursiers américains ont continué de progresser, malgré l'incertitude macroéconomique à l'échelle mondiale, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation toujours élevée. Même si l'inflation est demeurée élevée, elle a montré des signes de ralentissement.

L'économie américaine a été soutenue par la vigueur du marché de l'emploi et des dépenses gouvernementales. Les tensions entre la Chine et les États-Unis se sont intensifiées dans la foulée des préoccupations croissantes à l'égard de la sécurité nationale et des obstacles aux échanges.

Les marchés boursiers internationaux ont connu une hausse, les actions de valeur ayant offert un rendement supérieur à celui des actions de croissance. Les marchés boursiers européens ont frisé des sommets historiques malgré les préoccupations macroéconomiques, la faiblesse persistante des dépenses de consommation et les résultats inattendus des élections en France et ailleurs en Europe. Grâce aux

importantes entrées de fonds, à l'amélioration de la croissance économique et aux réformes des programmes de gouvernance d'entreprise en cours, les marchés boursiers japonais ont atteint des sommets sans précédent. La hausse des taux d'intérêt au Japon a entraîné un recul à court terme des marchés des capitaux.

En Amérique latine, en Europe de l'Est, au Moyen-Orient et en Afrique, une succession d'élections politiques et des politiques budgétaires et monétaires divergentes ont mené à une incertitude accrue sur le marché. En Chine, la confiance des consommateurs et des entreprises est demeurée faible, les marchés du travail et du logement ont été atones et les pressions déflationnistes ont persisté.

Le Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC a été le principal artisan du rendement du Portefeuille, suivi du Mandat privé d'actions américaines CIBC et du Mandat privé de revenu d'actions CIBC.

Événements récents

Le risque géopolitique a 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. 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 (la *Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait au Portefeuille, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs du Portefeuille
GACI, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs du Portefeuille. À titre de gestionnaire, GACI reçoit des frais de gestion à l'égard des activités et de l'exploitation quotidiennes du Portefeuille, calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Portefeuille, comme il est décrit à la section *Frais de gestion*.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Portefeuille (autres que certains frais des fonds) relativement aux catégories 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 catégories 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.

À titre de fiduciaire, GACI est le titulaire des biens (liquidités et titres) du Portefeuille pour le compte des porteurs de parts. À titre de conseiller en valeurs, GACI 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 rémunère également les courtiers pour les activités de commercialisation liées au Portefeuille. De temps à autre, GACI peut investir dans des parts 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 GACI, comme la division de courtage à escompte Pro-Investisseurs CIBC de Services Investisseurs CIBC inc. (*SI CIBC*), la division Service Impérial CIBC de SI CIBC et la division CIBC Wood Gundy de Marchés mondiaux CIBC inc. (*MM CIBC*). SI CIBC et MM CIBC sont des filiales en propriété exclusive de la Banque CIBC.

GACI peut payer des commissions de vente et 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 vente et de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Portefeuille aux investisseurs.

Opérations du Portefeuille

Le Portefeuille peut conclure des opérations sur devises et sur instruments dérivés liés à des devises lorsque MM CIBC, CIBC World Markets Corp. ou tout membre du groupe de la Banque CIBC est la contrepartie (les *opérations entre parties liées*) en se fondant sur les instructions permanentes émises par le comité d'examen indépendant (le *CEI*).

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 (le *dépositaire*) du Portefeuille. Le dépositaire détient les liquidités et les 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. Les frais et les marges découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (*STM CIBC*) fournit certains services au Portefeuille, y compris des services de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

Portefeuille équilibré de revenu Axiom

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 août.

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie A **Date de début des activités : 15 mars 2005**

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------|----------|-----------|----------|----------|
| Actif net au début de la période | 13,07 \$ | 13,06 \$ | 14,94 \$ | 13,99 \$ | 13,39 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,51 \$ | 0,36 \$ | 0,46 \$ | 0,39 \$ | 0,35 \$ |
| Total des charges | (0,27) | (0,26) | (0,28) | (0,29) | (0,27) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,23 | 0,20 | 0,42 | 0,65 | 0,38 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,87 | 0,07 | (2,26) | 0,40 | 0,17 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 1,34 \$ | 0,37 \$ | (1,66) \$ | 1,15 \$ | 0,63 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,10 \$ | – \$ | 0,07 \$ | 0,05 \$ | 0,02 \$ |
| Des dividendes | 0,08 | 0,06 | 0,07 | 0,07 | 0,06 |
| Des gains en capital | 0,09 | 0,29 | 0,08 | 0,09 | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| Total des distributions³ | 0,27 \$ | 0,35 \$ | 0,22 \$ | 0,21 \$ | 0,08 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 14,17 \$ | 13,07 \$ | 13,06 \$ | 14,94 \$ | 13,99 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie A

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers)⁴ | 51 252 \$ | 57 532 \$ | 64 232 \$ | 81 019 \$ | 81 161 \$ |
| Nombre de parts en circulation⁴ | 3 618 296 | 4 401 792 | 4 917 847 | 5 422 406 | 5 800 928 |
| Ratio des frais de gestion⁵ | 2,00 % | 2,01 % | 2,01 % | 2,01 % | 2,04 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶ | 2,01 % | 2,01 % | 2,01 % | 2,01 % | 2,06 % |
| Ratio des frais d'opération⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 14,17 \$ | 13,07 \$ | 13,06 \$ | 14,94 \$ | 13,99 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie T4 **Date de début des activités : 23 juin 2009**

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|-----------|----------|----------|
| Actif net au début de la période | 9,38 \$ | 9,51 \$ | 11,18 \$ | 10,73 \$ | 10,61 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,36 \$ | 0,26 \$ | 0,34 \$ | 0,30 \$ | 0,27 \$ |
| Total des charges | (0,18) | (0,18) | (0,20) | (0,21) | (0,20) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,16 | 0,15 | 0,31 | 0,48 | 0,30 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,60 | 0,05 | (1,69) | 0,34 | 0,13 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 0,94 \$ | 0,28 \$ | (1,24) \$ | 0,91 \$ | 0,50 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,28 \$ | 0,25 \$ | 0,31 \$ | 0,30 \$ | 0,28 \$ |
| Des dividendes | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 |
| Des gains en capital | – | 0,06 | – | – | – |
| Remboursement de capital | 0,08 | 0,07 | 0,11 | 0,11 | 0,11 |
| Total des distributions³ | 0,38 \$ | 0,40 \$ | 0,44 \$ | 0,43 \$ | 0,41 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 9,99 \$ | 9,38 \$ | 9,51 \$ | 11,18 \$ | 10,73 \$ |

Portefeuille équilibré de revenu Axiom

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie T4

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 3 684 \$ | 4 318 \$ | 4 854 \$ | 4 936 \$ | 5 282 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 368 854 | 460 189 | 510 457 | 441 284 | 492 174 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 1,91 % | 1,93 % | 1,94 % | 1,91 % | 1,94 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 1,92 % | 1,93 % | 1,94 % | 1,96 % | 1,98 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 9,99 \$ | 9,38 \$ | 9,51 \$ | 11,18 \$ | 10,73 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie T6 **Date de début des activités : 14 août 2009**

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|-----------|---------|---------|
| Actif net au début de la période | 6,61 \$ | 6,85 \$ | 8,25 \$ | 8,09 \$ | 8,18 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,26 \$ | 0,18 \$ | 0,25 \$ | 0,22 \$ | 0,21 \$ |
| Total des charges | (0,14) | (0,14) | (0,16) | (0,17) | (0,16) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,10 | 0,10 | 0,23 | 0,37 | 0,23 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,42 | 0,04 | (1,24) | 0,24 | 0,08 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | 0,64 \$ | 0,18 \$ | (0,92) \$ | 0,66 \$ | 0,36 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,29 \$ | 0,26 \$ | 0,35 \$ | 0,34 \$ | 0,33 \$ |
| Des dividendes | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Des gains en capital | 0,02 | 0,06 | 0,02 | — | — |
| Remboursement de capital | 0,08 | 0,10 | 0,11 | 0,14 | 0,14 |
| Total des distributions ³ | 0,40 \$ | 0,43 \$ | 0,49 \$ | 0,49 \$ | 0,48 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 6,88 \$ | 6,61 \$ | 6,85 \$ | 8,25 \$ | 8,09 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie T6

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|---------|----------|----------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 589 \$ | 1 186 \$ | 1 359 \$ | 2 000 \$ | 2 101 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 85 601 | 179 458 | 198 373 | 242 388 | 259 653 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 2,04 % | 2,05 % | 2,04 % | 2,02 % | 2,01 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 2,05 % | 2,05 % | 2,04 % | 2,02 % | 2,02 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 6,88 \$ | 6,61 \$ | 6,85 \$ | 8,25 \$ | 8,09 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie T8 **Date de début des activités : 29 juillet 2009**

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|-----------|---------|---------|
| Actif net au début de la période | 5,08 \$ | 5,39 \$ | 6,63 \$ | 6,65 \$ | 6,86 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,19 \$ | 0,13 \$ | 0,20 \$ | 0,18 \$ | 0,17 \$ |
| Total des charges | (0,10) | (0,11) | (0,13) | (0,14) | (0,14) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,09 | 0,07 | 0,18 | 0,31 | 0,19 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,33 | 0,05 | (0,97) | 0,18 | 0,08 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | 0,51 \$ | 0,14 \$ | (0,72) \$ | 0,53 \$ | 0,30 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,28 \$ | 0,28 \$ | 0,35 \$ | 0,37 \$ | 0,37 \$ |
| Des dividendes | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Des gains en capital | 0,02 | 0,01 | 0,01 | — | — |
| Remboursement de capital | 0,10 | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,16 |
| Total des distributions ³ | 0,41 \$ | 0,45 \$ | 0,52 \$ | 0,54 \$ | 0,54 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 5,18 \$ | 5,08 \$ | 5,39 \$ | 6,63 \$ | 6,65 \$ |

Portefeuille équilibré de revenu Axiom

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie T8

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 77 \$ | 77 \$ | 239 \$ | 319 \$ | 352 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 14 874 | 15 277 | 44 432 | 48 175 | 52 908 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 2,05 % | 2,06 % | 2,07 % | 2,09 % | 2,10 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 2,06 % | 2,06 % | 2,07 % | 2,09 % | 2,12 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 5,18 \$ | 5,08 \$ | 5,39 \$ | 6,63 \$ | 6,65 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie Sélecte

Date de début des activités : 19 septembre 2006

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Actif net au début de la période | 12,67 \$ | 12,71 \$ | 14,47 \$ | 13,49 \$ | 12,92 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,50 \$ | 0,34 \$ | 0,45 \$ | 0,38 \$ | 0,34 \$ |
| Total des charges | (0,24) | (0,24) | (0,26) | (0,26) | (0,24) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,23 | 0,19 | 0,43 | 0,63 | 0,37 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,86 | 0,05 | (2,19) | 0,38 | 0,19 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 1,35 \$ | 0,34 \$ | (1,57) \$ | 1,13 \$ | 0,66 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,12 \$ | – \$ | 0,08 \$ | 0,06 \$ | 0,02 \$ |
| Des dividendes | 0,08 | 0,08 | 0,07 | 0,08 | 0,08 |
| Des gains en capital | 0,01 | 0,33 | – | 0,02 | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| Total des distributions³ | 0,21 \$ | 0,41 \$ | 0,15 \$ | 0,16 \$ | 0,10 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 13,81 \$ | 12,67 \$ | 12,71 \$ | 14,47 \$ | 13,49 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Sélecte

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 2 721 \$ | 2 665 \$ | 3 601 \$ | 5 409 \$ | 5 682 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 196 946 | 210 351 | 283 175 | 373 824 | 421 181 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 1,87 % | 1,88 % | 1,87 % | 1,89 % | 1,89 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 2,17 % | 2,17 % | 2,16 % | 2,31 % | 2,35 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 13,81 \$ | 12,67 \$ | 12,71 \$ | 14,47 \$ | 13,49 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie Sélecte-T4

Date de début des activités : 16 mars 2010

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Actif net au début de la période | 8,92 \$ | 9,03 \$ | 10,60 \$ | 10,16 \$ | 10,03 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,35 \$ | 0,25 \$ | 0,32 \$ | 0,28 \$ | 0,26 \$ |
| Total des charges | (0,16) | (0,16) | (0,18) | (0,19) | (0,18) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,16 | 0,14 | 0,29 | 0,47 | 0,28 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,61 | 0,04 | (1,59) | 0,28 | 0,14 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 0,96 \$ | 0,27 \$ | (1,16) \$ | 0,84 \$ | 0,50 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,28 \$ | 0,24 \$ | 0,29 \$ | 0,29 \$ | 0,27 \$ |
| Des dividendes | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 |
| Des gains en capital | 0,04 | 0,08 | 0,09 | – | – |
| Remboursement de capital | 0,03 | 0,04 | 0,02 | 0,10 | 0,10 |
| Total des distributions³ | 0,37 \$ | 0,38 \$ | 0,42 \$ | 0,41 \$ | 0,39 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 9,49 \$ | 8,92 \$ | 9,03 \$ | 10,60 \$ | 10,16 \$ |

Portefeuille équilibré de revenu Axiom

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Sélecte-T4

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|---------|---------|---------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 419 \$ | 378 \$ | 368 \$ | 424 \$ | 531 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 44 152 | 42 435 | 40 714 | 39 994 | 52 256 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 1,79 % | 1,79 % | 1,80 % | 1,81 % | 1,81 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 2,07 % | 2,07 % | 2,08 % | 2,22 % | 2,26 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 9,49 \$ | 8,92 \$ | 9,03 \$ | 10,60 \$ | 10,16 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie Sélecte-T6

Date de début des activités : 6 août 2009

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|-----------|---------|---------|
| Actif net au début de la période | 6,77 \$ | 7,01 \$ | 8,43 \$ | 8,26 \$ | 8,33 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,26 \$ | 0,19 \$ | 0,25 \$ | 0,23 \$ | 0,21 \$ |
| Total des charges | (0,13) | (0,14) | (0,15) | (0,16) | (0,16) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,12 | 0,11 | 0,23 | 0,39 | 0,23 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,45 | 0,03 | (1,25) | 0,23 | 0,13 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | 0,70 \$ | 0,19 \$ | (0,92) \$ | 0,69 \$ | 0,41 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,30 \$ | 0,27 \$ | 0,35 \$ | 0,35 \$ | 0,33 \$ |
| Des dividendes | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Des gains en capital | 0,03 | 0,06 | 0,04 | 0,06 | – |
| Remboursement de capital | 0,08 | 0,10 | 0,10 | 0,08 | 0,14 |
| Total des distributions ³ | 0,42 \$ | 0,44 \$ | 0,50 \$ | 0,50 \$ | 0,48 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 7,05 \$ | 6,77 \$ | 7,01 \$ | 8,43 \$ | 8,26 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Sélecte-T6

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 678 \$ | 705 \$ | 738 \$ | 903 \$ | 973 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 96 222 | 104 267 | 105 234 | 107 106 | 117 828 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 1,95 % | 1,95 % | 1,95 % | 1,96 % | 1,96 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 2,26 % | 2,25 % | 2,25 % | 2,39 % | 2,42 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 7,05 \$ | 6,77 \$ | 7,01 \$ | 8,43 \$ | 8,26 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie Élite

Date de début des activités : 19 octobre 2006

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------|----------|-----------|----------|----------|
| Actif net au début de la période | 12,34 \$ | 12,34 \$ | 14,05 \$ | 13,25 \$ | 12,68 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,48 \$ | 0,34 \$ | 0,43 \$ | 0,36 \$ | 0,33 \$ |
| Total des charges | (0,18) | (0,17) | (0,19) | (0,19) | (0,18) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,22 | 0,19 | 0,39 | 0,62 | 0,36 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,83 | 0,06 | (2,14) | 0,36 | 0,21 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ² | 1,35 \$ | 0,42 \$ | (1,51) \$ | 1,15 \$ | 0,72 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,14 \$ | – \$ | 0,12 \$ | 0,08 \$ | 0,03 \$ |
| Des dividendes | 0,10 | 0,14 | 0,10 | 0,12 | 0,13 |
| Des gains en capital | 0,15 | 0,27 | – | 0,18 | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – |
| Total des distributions ³ | 0,39 \$ | 0,41 \$ | 0,22 \$ | 0,38 \$ | 0,16 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 13,32 \$ | 12,34 \$ | 12,34 \$ | 14,05 \$ | 13,25 \$ |

Portefeuille équilibré de revenu Axiom

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Élite

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 4 958 \$ | 4 612 \$ | 4 740 \$ | 6 534 \$ | 6 908 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 372 381 | 373 820 | 384 186 | 465 156 | 521 358 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 1,42 % | 1,42 % | 1,42 % | 1,42 % | 1,43 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 1,65 % | 1,65 % | 1,65 % | 1,77 % | 1,82 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 13,32 \$ | 12,34 \$ | 12,34 \$ | 14,05 \$ | 13,25 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie Élite-T4

Date de début des activités : 26 février 2014

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Actif net au début de la période | 8,89 \$ | 8,96 \$ | 10,49 \$ | 10,02 \$ | 9,86 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,35 \$ | 0,25 \$ | 0,32 \$ | 0,28 \$ | 0,25 \$ |
| Total des charges | (0,13) | (0,13) | (0,14) | (0,15) | (0,14) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,16 | 0,14 | 0,30 | 0,47 | 0,28 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,59 | 0,05 | (1,58) | 0,26 | 0,16 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 0,97 \$ | 0,31 \$ | (1,10) \$ | 0,86 \$ | 0,55 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,28 \$ | 0,22 \$ | 0,32 \$ | 0,29 \$ | 0,28 \$ |
| Des dividendes | 0,02 | 0,03 | 0,02 | 0,03 | 0,03 |
| Des gains en capital | 0,02 | 0,07 | 0,05 | — | — |
| Remboursement de capital | 0,04 | 0,05 | 0,03 | 0,08 | 0,08 |
| Total des distributions³ | 0,36 \$ | 0,37 \$ | 0,42 \$ | 0,40 \$ | 0,39 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 9,50 \$ | 8,89 \$ | 8,96 \$ | 10,49 \$ | 10,02 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Élite-T4

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|---------|---------|---------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 212 \$ | 239 \$ | 276 \$ | 358 \$ | 470 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 22 323 | 26 842 | 30 805 | 34 118 | 46 900 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 1,46 % | 1,47 % | 1,47 % | 1,47 % | 1,44 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 1,70 % | 1,71 % | 1,70 % | 1,82 % | 1,83 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 9,50 \$ | 8,89 \$ | 8,96 \$ | 10,49 \$ | 10,02 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie F

Date de début des activités : 19 septembre 2005

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Actif net au début de la période | 13,46 \$ | 13,43 \$ | 15,23 \$ | 14,35 \$ | 13,73 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,53 \$ | 0,36 \$ | 0,47 \$ | 0,39 \$ | 0,36 \$ |
| Total des charges | (0,13) | (0,12) | (0,13) | (0,13) | (0,13) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,23 | 0,21 | 0,41 | 0,63 | 0,39 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,89 | 0,10 | (2,40) | 0,41 | 0,23 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 1,52 \$ | 0,55 \$ | (1,65) \$ | 1,30 \$ | 0,85 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,21 \$ | — \$ | 0,13 \$ | 0,10 \$ | 0,05 \$ |
| Des dividendes | 0,16 | 0,22 | 0,11 | 0,16 | 0,19 |
| Des gains en capital | — | 0,26 | 0,01 | 0,20 | — |
| Remboursement de capital | — | — | — | — | — |
| Total des distributions³ | 0,37 \$ | 0,48 \$ | 0,25 \$ | 0,46 \$ | 0,24 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 14,65 \$ | 13,46 \$ | 13,43 \$ | 15,23 \$ | 14,35 \$ |

Portefeuille équilibré de revenu Axiom

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie F

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 8 887 \$ | 11 171 \$ | 15 110 \$ | 13 214 \$ | 9 569 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 606 619 | 830 133 | 1 125 321 | 867 630 | 666 878 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,93 % | 0,93 % | 0,93 % | 0,93 % | 0,93 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 1,10 % | 1,10 % | 1,09 % | 1,17 % | 1,21 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 14,65 \$ | 13,46 \$ | 13,43 \$ | 15,23 \$ | 14,35 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie FT4 **Date de début des activités : 21 septembre 2017**

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|
| Actif net au début de la période | 8,96 \$ | 9,00 \$ | 10,48 \$ | 9,95 \$ | 9,74 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,36 \$ | 0,25 \$ | 0,31 \$ | 0,28 \$ | 0,25 \$ |
| Total des charges | (0,08) | (0,08) | (0,09) | (0,09) | (0,09) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,13 | 0,14 | 0,28 | 0,46 | 0,27 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,56 | 0,04 | (1,61) | 0,28 | 0,16 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 0,97 \$ | 0,35 \$ | (1,11) \$ | 0,93 \$ | 0,59 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,29 \$ | 0,24 \$ | 0,32 \$ | 0,30 \$ | 0,27 \$ |
| Des dividendes | 0,03 | 0,05 | 0,03 | 0,04 | 0,04 |
| Des gains en capital | 0,03 | 0,06 | – | 0,05 | – |
| Remboursement de capital | 0,02 | 0,03 | 0,07 | 0,01 | 0,07 |
| Total des distributions³ | 0,37 \$ | 0,38 \$ | 0,42 \$ | 0,40 \$ | 0,38 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 9,63 \$ | 8,96 \$ | 9,00 \$ | 10,48 \$ | 9,95 \$ |

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie FT4

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|---------|---------|---------|----------|----------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 423 \$ | 854 \$ | 943 \$ | 1 235 \$ | 1 050 \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 43 885 | 95 251 | 104 808 | 117 880 | 105 560 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,92 % | 0,93 % | 0,93 % | 0,92 % | 0,93 % |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge ⁶ | 1,09 % | 1,10 % | 1,09 % | 1,14 % | 1,19 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 9,63 \$ | 8,96 \$ | 9,00 \$ | 10,48 \$ | 9,95 \$ |

Actif net par part¹ du Portefeuille - parts de catégorie FT6 **Date de début des activités : 21 septembre 2017**

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Actif net au début de la période | 7,78 \$ | 7,98 \$ | 9,50 \$ | 9,21 \$ | 9,32 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,30 \$ | 0,22 \$ | 0,27 \$ | 0,25 \$ | 0,23 \$ |
| Total des charges | (0,08) | (0,07) | (0,06) | (0,08) | (0,08) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période | 0,14 | 0,12 | 0,17 | 0,40 | 0,14 |
| Profits latents (pertes latentes) pour la période | 0,53 | 0,04 | (0,35) | 0,26 | 0,16 |
| Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation² | 0,89 \$ | 0,31 \$ | 0,03 \$ | 0,83 \$ | 0,45 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes) | 0,35 \$ | 0,31 \$ | 0,41 \$ | 0,39 \$ | 0,36 \$ |
| Des dividendes | 0,03 | 0,04 | 0,03 | 0,02 | – |
| Des gains en capital | 0,04 | 0,04 | 0,09 | 0,05 | – |
| Remboursement de capital | 0,06 | 0,11 | 0,03 | 0,10 | 0,18 |
| Total des distributions³ | 0,48 \$ | 0,50 \$ | 0,56 \$ | 0,56 \$ | 0,54 \$ |
| Actif net à la fin de la période | 8,19 \$ | 7,78 \$ | 7,98 \$ | 9,50 \$ | 9,21 \$ |

Portefeuille équilibré de revenu Axiom

Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie FT6

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Valeur liquidative totale (en milliers) ⁴ | 109 \$ | 98 \$ | 94 \$ | 25 \$ | – \$ |
| Nombre de parts en circulation ⁴ | 13 323 | 12 546 | 11 779 | 2 628 | 1 |
| Ratio des frais de gestion ⁵ | 0,95 % | 0,93 % | 0,90 % | 0,89 % | 0,95 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge ⁶ | 1,12 % | 1,10 % | 1,04 % | 1,36 % | 1,12 % |
| Ratio des frais d'opération ⁷ | 0,00 % | 0,06 % | 0,04 % | 0,04 % | 0,05 % |
| Taux de rotation du portefeuille ⁸ | 5,68 % | 7,98 % | 14,39 % | 12,95 % | 15,48 % |
| Valeur liquidative par part | 8,19 \$ | 7,78 \$ | 7,98 \$ | 9,50 \$ | 9,21 \$ |

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 août de toute période indiquée.

⁵ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du Portefeuille (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

⁶ La décision de renoncer aux frais de gestion et aux frais d'administration fixes 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 renonciations 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.

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

Frais de gestion

Le Portefeuille paie à GACI 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 GACI 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 liées aux activités du gestionnaire et les commissions de suivi sont prélevés par GACI 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 GACI.

Veillez vous reporter au prospectus simplifié pour connaître le montant des frais de gestion annuels pour chaque catégorie de parts. Aucuns frais de gestion ou frais incitatifs ne sont payables par le Portefeuille, lesquels, pour une personne raisonnable, se trouveraient à doubler les frais à payer par un fonds sous-jacent pour le même service.

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Portefeuille pour la période close le 31 août 2024, avant renonciation aux frais de gestion et prises en charge.

| | Parts de catégorie A | Parts de catégorie T4 | Parts de catégorie T6 | Parts de catégorie T8 | Parts de catégorie Sélecte | Parts de catégorie Sélecte-T4 |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers | 49,58 % | 38,12 % | 49,23 % | 48,06 % | 48,67 % | 47,99 % |
| Frais d'administration, conseils en placement et profit | 50,42 % | 61,88 % | 50,77 % | 51,94 % | 51,33 % | 52,01 % |

| | Parts de catégorie Sélecte-T6 | Parts de catégorie Élite | Parts de catégorie Élite-T4 | Parts de catégorie F | Parts de catégorie FT4 | Parts de catégorie FT6 |
|---|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers | 46,96 % | 43,87 % | 43,73 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Frais d'administration, conseils en placement et profit | 53,04 % | 56,13 % | 56,27 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % |

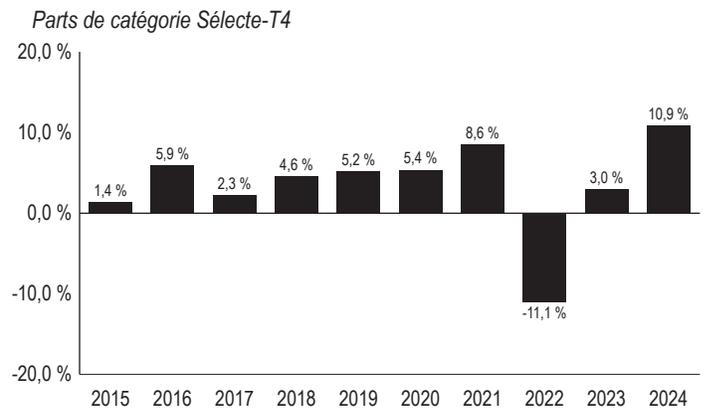
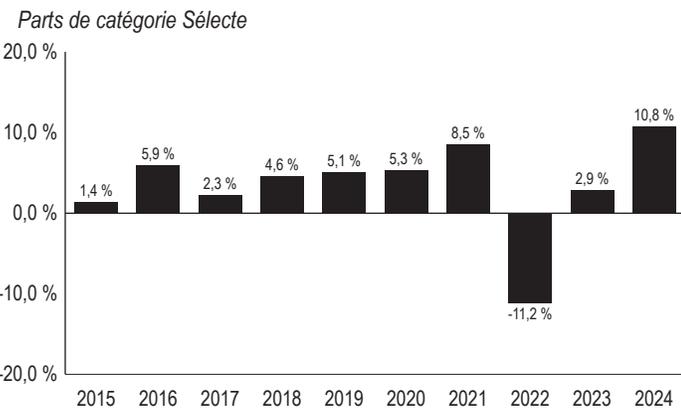
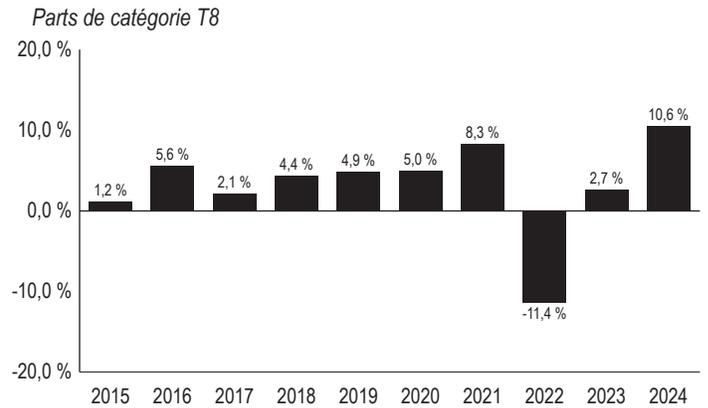
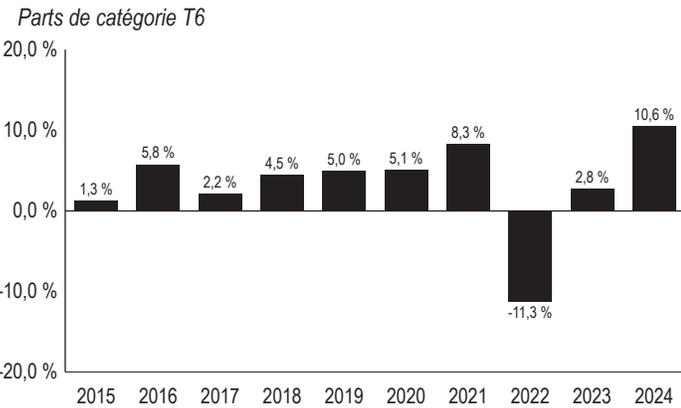
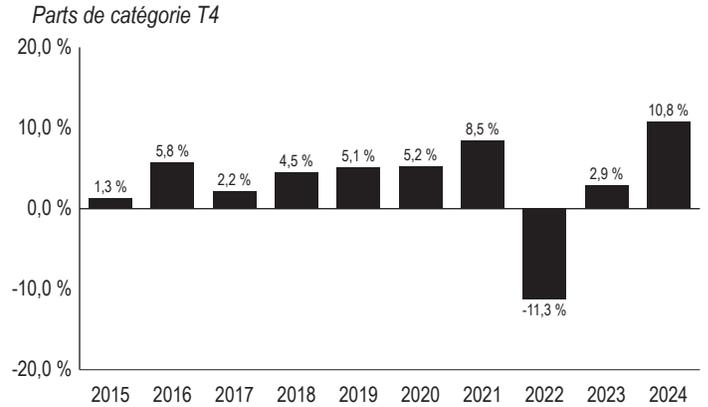
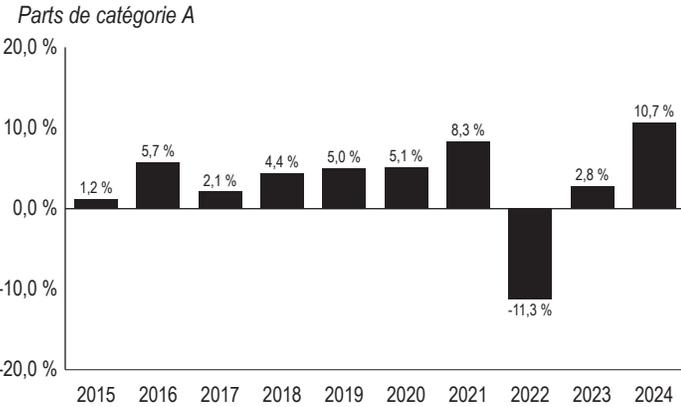
Rendement passé

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

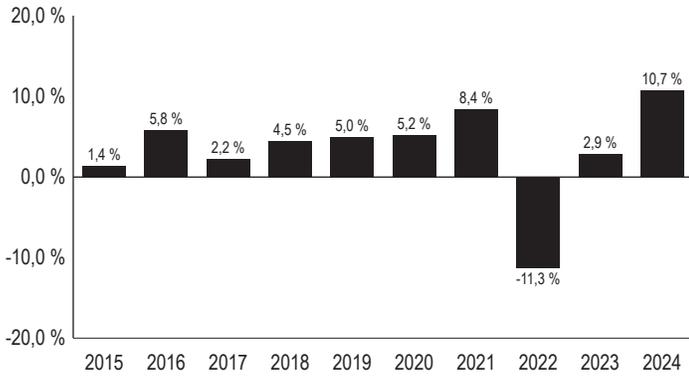
Les rendements du Portefeuille tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les catégories de parts est principalement attribuable aux écarts entre les ratios des frais de gestion. Se reporter à la section *Faits saillants financiers* pour connaître le ratio des frais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

Rendements annuels

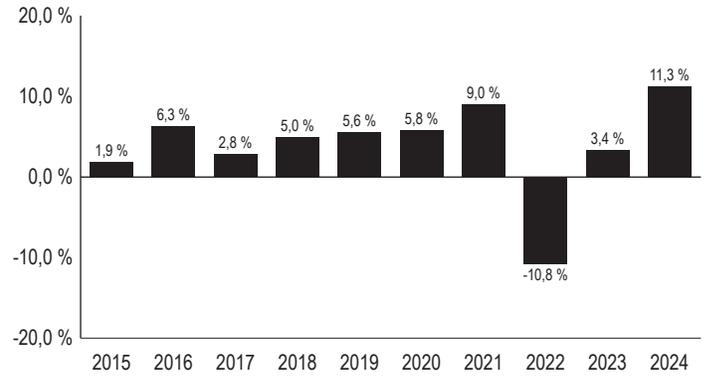
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Portefeuille pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse,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



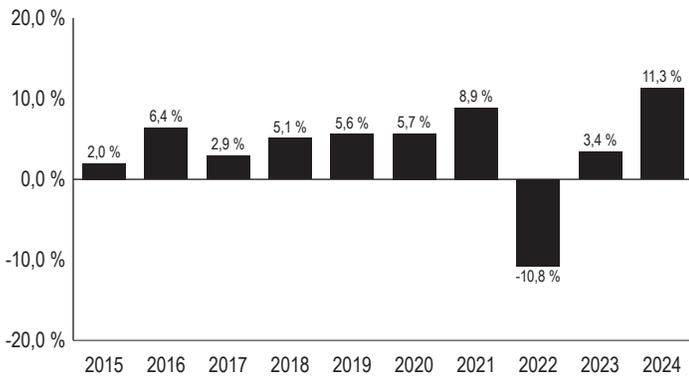
Parts de catégorie Sélecte-T6



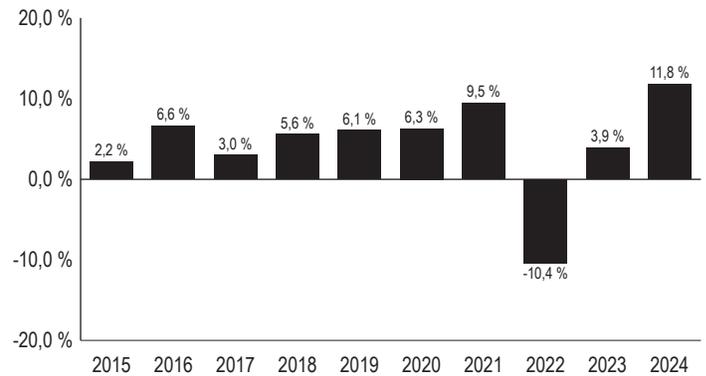
Parts de catégorie Élite



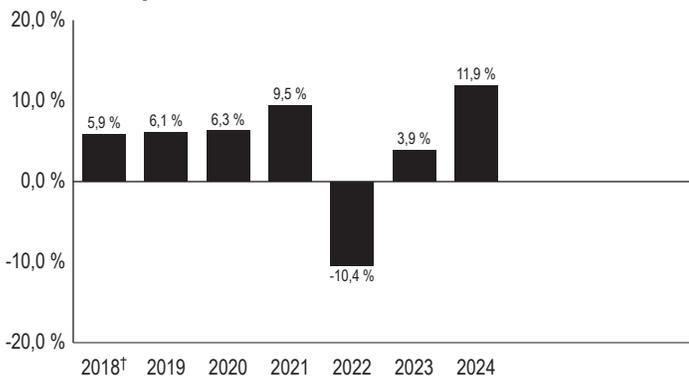
Parts de catégorie Élite-T4



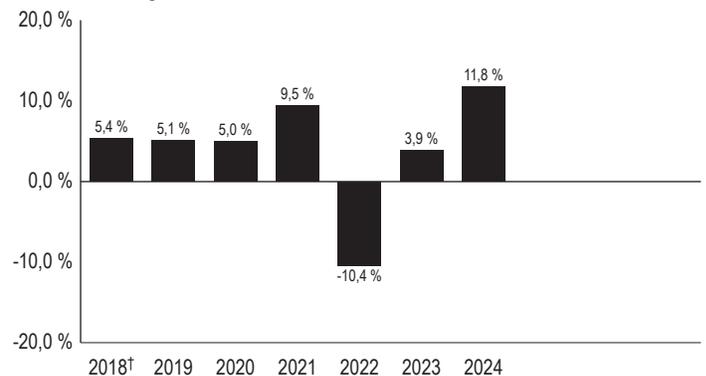
Parts de catégorie F



Parts de catégorie FT4



Parts de catégorie FT6



† Le rendement de 2018 couvre la période du 21 septembre 2017 au 31 août 2018.

† Le rendement de 2018 couvre la période du 21 septembre 2017 au 31 août 2018.

Rendements composés annuels

Le tableau suivant montre le rendement composé annuel de chaque catégorie de parts du Portfeuille pour chacune des périodes indiquées ayant pris fin le 31 août 2024. Le rendement composé annuel est comparé à l'indice ou aux indices de référence du Portfeuille.

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

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

- 60 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada
- 12,2 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX
- 10 % de l'indice S&P 500
- 8,8 % de l'indice composé S&P/TSX

Portefeuille équilibré de revenu Axiom

- 6 % de l'indice MSCI EAEO
- 3 % de l'indice MSCI des marchés émergents

| Catégorie et indice(s) de référence | 1 an (%) | 3 ans (%) | 5 ans (%) | 10 ans* (%) | ou depuis le début des activités* (%) | Date de début des activités |
|---|-------------|--------------|--------------|----------------|---|--------------------------------|
| Parts de catégorie A | 10,7 | 0,3 | 2,8 | 3,2 | | 15 mars 2005 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | 5,1 | | |
| Parts de catégorie T4 | 10,8 | 0,4 | 2,9 | 3,3 | | 23 juin 2009 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | 5,1 | | |
| Parts de catégorie T6 | 10,6 | 0,3 | 2,8 | 3,3 | | 14 août 2009 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | 5,1 | | |
| Parts de catégorie T8 | 10,6 | 0,2 | 2,8 | 3,2 | | 29 juillet 2009 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | 5,1 | | |
| Parts de catégorie Sélecte | 10,8 | 0,4 | 3,0 | 3,4 | | 19 septembre 2006 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | 5,1 | | |
| Parts de catégorie Sélecte-T4 | 10,9 | 0,5 | 3,0 | 3,5 | | 16 mars 2010 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | 5,1 | | |
| Parts de catégorie Sélecte-T6 | 10,7 | 0,3 | 2,9 | 3,3 | | 6 août 2009 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | 5,1 | | |
| Parts de catégorie Élite | 11,3 | 0,9 | 3,4 | 3,9 | | 19 octobre 2006 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | 5,1 | | |
| Parts de catégorie Élite-T4 | 11,3 | 0,8 | 3,4 | 3,9 | | 26 février 2014 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | 5,1 | | |
| Parts de catégorie F | 11,8 | 1,4 | 3,9 | 4,3 | | 19 septembre 2005 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | 2,0 | | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | 5,1 | | |
| Parts de catégorie FT4 | 11,9 | 1,4 | 3,9 | | 4,6 | 21 septembre 2017 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | | 1,7 | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | | 5,3 | |
| Parts de catégorie FT6 | 11,8 | 1,3 | 3,6 | | 4,1 | 21 septembre 2017 |
| Indice des obligations universelles FTSE Canada | 7,9 | (1,2) | 0,1 | | 1,7 | |
| Indice mixte | 13,0 | 2,8 | 4,8 | | 5,3 | |

* Si une catégorie 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 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 de dividendes composé S&P/TSX se veut représentatif d'un indice de référence général des actions canadiennes versant des dividendes. Il comprend toutes les actions de l'indice composé S&P/TSX qui dégagent des dividendes annuels positifs depuis la dernière restructuration de ce dernier.

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.

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

Aperçu du portefeuille de placements (au 31 août 2024)

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.investissementsrenaissance.ca. Le tableau Principales positions présente les 25 principales positions du Portefeuille. Dans le cas d'un fonds comprenant 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 communs de placement d'obligations canadiennes | 58,7 | Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC, catégorie O | 58,7 |
| Fonds communs de placement d'actions canadiennes | 21,6 | Mandat privé de revenu d'actions CIBC, catégorie O | 12,5 |
| Fonds communs de placement d'actions américaines | 10,1 | Mandat privé d'actions américaines CIBC, catégorie O | 10,1 |
| Fonds communs de placement d'actions internationales | 6,3 | Mandat privé d'actions canadiennes CIBC, catégorie O | 9,1 |
| Fonds communs de placement d'actions de marchés émergents | 3,1 | Mandat privé d'actions internationales CIBC, catégorie O | 6,3 |
| Trésorerie | 0,5 | Mandat privé d'actions des marchés émergents CIBC, catégorie O | 3,1 |
| Autres actifs, moins les passifs | (0,3) | Trésorerie | 0,5 |
| | | Autres actifs, moins les passifs | (0,3) |

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 portefeuille 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 portefeuille 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. Gestion d'actifs CIBC inc. 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.



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 3200
Montréal (Québec)
H3B 4W5

1-888-888-3863

www.investissementsrenaissance.ca

info@gestiondactifscibc.com

Les ^{MD}Portefeuilles Axiom sont des marques déposées de Gestion d'actifs CIBC inc.

Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence.