

## 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](tel:1-888-888-3863), en nous envoyant un courriel à l'adresse [info@gestiondactifscibc.com](mailto: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](http://www.investissementsrenaissance.ca) ou le site SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://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 optimal de croissance et de revenu Renaissance (le *Fonds*) cherche à réaliser une croissance à long terme et à obtenir un revenu en investissant principalement dans des parts de fonds communs de placement canadiens et mondiaux (les *fonds sous-jacents*).

Stratégies de placement : Le Fonds investit principalement dans des parts de fonds communs de placement gérés par le gestionnaire ou un membre de son groupe. Le conseiller en valeurs a établi une pondération stratégique à long terme pour le Fonds dont l'actif, dans des conditions du marché normales, se compose ainsi : titres à revenu fixe (25 % à 55 %) et titres de participation (45 % à 75 %). 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.

#### Risque

Le Fonds est un fonds équilibré mondial neutre 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 Fonds 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 Fonds. 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 Fonds est passée de 311 367 \$ au 31 août 2023 à 298 180 \$ au 31 août 2024, en baisse de 4 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 48 680 \$, contrebalancés en partie par le rendement positif des placements.

Les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de 12,8 % pour la période, contre respectivement 24,5 % et 7,9 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice mondial MSCI et l'indice des obligations universelles FTSE Canada (les *indices de référence principaux*). L'indice mixte du Fonds, tel qu'il est décrit sous *Rendements composés annuels* dans la section *Rendement passé*, a dégagé un rendement de 16,7 % pour la même période. L'indice mixte reflète étroitement les catégories d'actifs dans lesquelles le Fonds investit, et il s'avère plus utile pour l'évaluation du rendement du Fonds. Le rendement du Fonds 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 Fonds.

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 américains ont continué de progresser, malgré l'incertitude macroéconomique 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.

Les marchés boursiers internationaux ont également 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.

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 baisserait 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 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 baisser 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.

Le marché mondial des titres à revenu fixe a connu des périodes de volatilité et a reculé au cours de la période. Au premier trimestre de 2024, le produit intérieur brut a été moins robuste dans la zone euro et au Royaume-Uni, leur économie ayant progressé respectivement de 0,3 % et 0,6 % d'un trimestre à l'autre. En revanche, l'économie du Japon s'est contractée de 2,9 % sur une base annualisée, comparativement à un taux de croissance annualisé révisé de 0,1 % au quatrième trimestre de 2023.

Lors de sa réunion de juin, la Banque centrale européenne a abaissé les taux d'intérêt pour la première fois depuis 2019, dans un contexte de ralentissement de l'inflation et de la croissance. La Banque d'Angleterre a également amorcé un cycle de baisses de taux d'intérêt. En revanche, la Banque du Japon a relevé les taux d'intérêt pour la première fois en 17 ans, mettant ainsi fin à une longue période de taux d'intérêt négatifs.

Les obligations de sociétés à haut rendement ont mieux fait, les écarts de taux (la différence entre le rendement des obligations de sociétés et celui des obligations d'État ayant des échéances similaires) s'étant

resserrés, témoignant de la solide demande d'actifs plus risqués et de l'amélioration plus importante que prévu de la rentabilité.

Le Fonds d'actions américaines de croissance Renaissance (en \$ CA) est celui qui a le plus contribué au rendement du Fonds, suivi du Fonds d'infrastructure mondial Renaissance (en \$ CA) et du Fonds de dividendes canadien Renaissance.

### 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 Fonds. 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 Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après.

#### *Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs du Fonds*

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

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds (autres que certains frais des fonds) relativement aux catégories de parts du Fonds (à l'exception des parts de catégorie O), 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 Fonds, de frais d'administration fixes (majorés de la TPS/TVH applicable) au gestionnaire relativement à ces catégories de parts. Aucuns frais d'administration fixes ne sont exigibles à l'égard des parts de catégorie O. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds (autres que certains frais des fonds) attribuées aux parts de catégorie O du Fonds. Les frais d'administration fixes payables par le Fonds pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans la prestation de ces services au Fonds.

À titre de fiduciaire, GACI est le titulaire des biens (liquidités et titres) du Fonds 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 Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. GACI rémunère également les courtiers

pour les activités de commercialisation liées au Fonds. De temps à autre, GACI peut investir dans des parts du Fonds.

#### Placeur

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Fonds aux investisseurs. Ces courtiers et autres sociétés comprennent les courtiers liés à GACI comme Placements CIBC inc. (*Placements CIBC*), 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*). Placements 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 Fonds. 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 Fonds aux investisseurs.

#### Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs ou tout sous-conseiller prennent des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et de certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs ou tout sous-conseiller à MM CIBC et CIBC World Markets Corp., qui sont toutes deux des filiales de la Banque CIBC. MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe et d'autres titres et de certains produits dérivés au Fonds. La marge correspond à l'écart entre les cours vendeur et acheteur d'un titre dans un marché donné, en ce qui a trait à l'exécution des opérations sur portefeuille. Elle varie selon divers facteurs, comme le type et la liquidité du titre.

Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller lorsqu'ils traitent les opérations de courtage par leur entremise. Ces types de biens et de services pour lesquels le conseiller en valeurs ou le sous-conseiller peut verser des commissions de courtage sont des biens et services relatifs à la recherche et des biens et services relatifs à l'exécution d'ordres, et ils sont appelés, dans l'industrie, *rabais de courtage*. Ces biens et services assortis de rabais de courtage aident le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables.

Au cours de la période, le Fonds n'a versé aucune commission de courtage ni aucuns autres frais à MM CIBC ou à CIBC World Markets Corp. Les marges associées aux titres à revenu fixe et à d'autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne peuvent être incluses dans le calcul de ces montants.

#### Opérations du Fonds

Le Fonds peut conclure une ou plusieurs des opérations suivantes (les *opérations entre parties liées*) en se fondant sur les instructions permanentes émises par le comité d'examen indépendant (le CEI) :

- investir dans des titres de participation de la Banque CIBC ou d'émetteurs liés au sous-conseiller en valeurs ou détenir ces titres;
- investir dans des titres de créance non négociés en Bourse de la Banque CIBC ou d'un émetteur lié à la Banque CIBC, dont la durée résiduelle jusqu'à l'échéance est de 365 jours ou plus, émis dans le cadre d'un placement initial ou achetés sur le marché secondaire, ou détenir de tels titres;
- faire un placement dans les titres d'un émetteur lorsque MM CIBC, CIBC World Markets Corp. ou tout membre du groupe de la Banque CIBC (le *courtier lié* ou les *courtiers liés*) agit à titre de preneur ferme au cours du placement des titres ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la conclusion du placement de ceux-ci (dans le cas d'un « placement privé », en conformité avec la dispense relative aux placements privés et les politiques et procédures portant sur ces placements);
- conclure avec un courtier lié, lorsque celui-ci agit à titre de mandant, des opérations d'achat ou de vente de titres de capitaux propres ou de créance;
- entreprendre des opérations sur devises et sur instruments dérivés liés à des devises lorsqu'une partie liée agit à titre de contrepartiste;
- conclure des opérations d'achat ou de vente de titres avec un autre fonds de placement ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un des membres de son groupe (les *opérations entre fonds* ou les *opérations de compensation*);
- effectuer des transferts en nature en recevant des titres d'un compte sous gestion ou d'un autre fonds de placement gérés par le gestionnaire ou par un membre de son groupe ou en livrant des titres à ce compte ou à ce fonds de placement relativement à l'achat ou au rachat de parts du Fonds, sous réserve de certaines conditions.

Le CEI examine au moins une fois par année les opérations entre parties liées à l'égard desquelles il a émis des instructions permanentes. Le CEI est tenu d'aviser les autorités canadiennes en valeurs mobilières, après qu'une question a été soumise à son attention par le gestionnaire, s'il juge qu'une décision de placement n'a pas été prise en conformité avec les conditions imposées par la législation en valeurs mobilières ou par le CEI à l'égard de toute opération entre parties liées nécessitant son approbation.

#### Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire (le *dépositaire*) du Fonds. Le dépositaire détient les liquidités et les titres du Fonds 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 Fonds, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Les frais et 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 Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

## Faits saillants financiers

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

### Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie A Date de début des activités : 16 septembre 2013

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Actif net au début de la période</b>	11,83 \$	11,70 \$	12,82 \$	11,72 \$	11,83 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,43 \$	0,37 \$	0,32 \$	0,34 \$	0,39 \$
Total des charges	(0,25)	(0,24)	(0,25)	(0,24)	(0,24)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,14	0,06	0,24	0,40	0,08
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,13	0,28	(1,35)	1,00	(0,20)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	1,45 \$	0,47 \$	(1,04) \$	1,50 \$	0,03 \$
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,14 \$	0,08 \$	0,03 \$	0,04 \$	0,11 \$
Des dividendes	0,05	0,06	0,04	0,07	0,04
Des gains en capital	0,07	0,20	–	0,31	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,26 \$	0,34 \$	0,07 \$	0,42 \$	0,15 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	13,06 \$	11,83 \$	11,70 \$	12,82 \$	11,72 \$

### Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie A

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	224 492 \$	238 660 \$	262 027 \$	315 522 \$	331 133 \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	17 192 623	20 168 135	22 394 019	24 609 619	28 257 373
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	2,01 %	2,02 %	2,01 %	2,02 %	2,02 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	2,06 %	2,07 %	2,06 %	2,16 %	2,18 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	13,06 \$	11,83 \$	11,70 \$	12,82 \$	11,72 \$

### Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie T4 Date de début des activités : 26 septembre 2013

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Actif net au début de la période</b>	9,64 \$	9,65 \$	10,97 \$	10,09 \$	10,45 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,35 \$	0,31 \$	0,27 \$	0,30 \$	0,35 \$
Total des charges	(0,20)	(0,19)	(0,21)	(0,21)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,12	0,05	0,20	0,35	0,08
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,89	0,23	(1,10)	0,85	(0,20)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	1,16 \$	0,40 \$	(0,84) \$	1,29 \$	0,02 \$
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,29 \$	0,27 \$	0,31 \$	0,29 \$	0,31 \$
Des dividendes	0,02	0,02	0,01	0,03	0,03
Des gains en capital	–	0,05	–	0,09	–
Remboursement de capital	0,08	0,06	0,12	0,01	0,07
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	0,39 \$	0,40 \$	0,44 \$	0,42 \$	0,41 \$
<b>Actif net à la fin de la période</b>	10,45 \$	9,64 \$	9,65 \$	10,97 \$	10,09 \$

*Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie T4**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	3 027 \$	3 588 \$	4 001 \$	5 633 \$	6 230 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	289 644	372 106	414 446	513 367	617 697
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,01 %	2,01 %	2,01 %	2,01 %	2,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,05 %	2,05 %	2,05 %	2,10 %	2,09 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	10,45 \$	9,64 \$	9,65 \$	10,97 \$	10,09 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie T6**

**Date de début des activités : 17 septembre 2013**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	8,10 \$	8,29 \$	9,63 \$	9,05 \$	9,57 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,29 \$	0,26 \$	0,24 \$	0,27 \$	0,32 \$
Total des charges	(0,17)	(0,17)	(0,18)	(0,19)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,10	0,05	0,18	0,31	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,79	0,20	(0,99)	0,76	(0,18)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,01 \$	0,34 \$	(0,75) \$	1,15 \$	0,02 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,36 \$	0,34 \$	0,39 \$	0,38 \$	0,40 \$
Des dividendes	0,01	0,02	0,01	0,03	0,03
Des gains en capital	0,01	0,04	–	0,08	–
Remboursement de capital	0,11	0,12	0,17	0,08	0,13
Total des distributions <sup>3</sup>	0,49 \$	0,52 \$	0,57 \$	0,57 \$	0,56 \$
Actif net à la fin de la période	8,61 \$	8,10 \$	8,29 \$	9,63 \$	9,05 \$

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie T6**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	6 152 \$	5 107 \$	5 898 \$	7 394 \$	8 374 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	714 814	630 219	711 246	767 579	925 764
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,04 %	2,04 %	2,03 %	2,02 %	2,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,07 %	2,07 %	2,06 %	2,18 %	2,18 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	8,61 \$	8,10 \$	8,29 \$	9,63 \$	9,05 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie T8**

**Date de début des activités : 23 septembre 2013**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	6,60 \$	6,90 \$	8,20 \$	7,86 \$	8,51 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,23 \$	0,22 \$	0,20 \$	0,23 \$	0,28 \$
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,16)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,08	0,04	0,15	0,26	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,62	0,17	(0,84)	0,65	(0,16)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,79 \$	0,29 \$	(0,65) \$	0,98 \$	0,01 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,38 \$	0,37 \$	0,43 \$	0,45 \$	0,48 \$
Des dividendes	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
Des gains en capital	0,01	0,04	–	0,07	–
Remboursement de capital	0,13	0,16	0,20	0,12	0,17
Total des distributions <sup>3</sup>	0,53 \$	0,58 \$	0,64 \$	0,66 \$	0,67 \$
Actif net à la fin de la période	6,87 \$	6,60 \$	6,90 \$	8,20 \$	7,86 \$

*Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie T8**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	638 \$	651 \$	704 \$	903 \$	1 006 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	92 848	98 692	101 937	110 233	127 952
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	2,05 %	2,05 %	2,05 %	2,06 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	2,08 %	2,08 %	2,08 %	2,19 %	2,19 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	6,87 \$	6,60 \$	6,90 \$	8,20 \$	7,86 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie Sélection** **Date de début des activités : 11 octobre 2013**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	11,89 \$	11,76 \$	12,87 \$	11,76 \$	11,86 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,43 \$	0,38 \$	0,32 \$	0,35 \$	0,40 \$
Total des charges	(0,22)	(0,21)	(0,22)	(0,22)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,14	0,07	0,24	0,40	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,15	0,28	(1,36)	0,99	(0,29)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,50 \$</b>	<b>0,52 \$</b>	<b>(1,02) \$</b>	<b>1,52 \$</b>	<b>(0,01) \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,15 \$	0,10 \$	0,04 \$	0,03 \$	0,11 \$
Des dividendes	0,05	0,06	0,05	0,08	0,06
Des gains en capital	0,05	0,21	–	0,32	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,25 \$</b>	<b>0,37 \$</b>	<b>0,09 \$</b>	<b>0,43 \$</b>	<b>0,17 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>13,16 \$</b>	<b>11,89 \$</b>	<b>11,76 \$</b>	<b>12,87 \$</b>	<b>11,76 \$</b>

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Sélection**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	7 785 \$	7 705 \$	9 706 \$	12 537 \$	13 271 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	591 585	648 171	825 458	973 985	1 129 005
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,78 %	1,79 %	1,80 %	1,81 %	1,82 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,87 %	1,88 %	1,89 %	1,94 %	1,96 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	13,16 \$	11,89 \$	11,76 \$	12,87 \$	11,76 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie Sélection-T4** **Date de début des activités : 17 avril 2015**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	9,06 \$	9,05 \$	10,26 \$	9,42 \$	9,75 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,33 \$	0,29 \$	0,25 \$	0,28 \$	0,32 \$
Total des charges	(0,17)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,13	0,05	0,19	0,31	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,84	0,04	(1,07)	0,83	(0,15)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,13 \$</b>	<b>0,21 \$</b>	<b>(0,81) \$</b>	<b>1,24 \$</b>	<b>0,07 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,28 \$	0,25 \$	0,27 \$	0,28 \$	0,28 \$
Des dividendes	0,02	0,02	0,02	0,04	0,04
Des gains en capital	0,03	0,05	–	0,08	–
Remboursement de capital	0,04	0,06	0,11	–	0,06
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,37 \$</b>	<b>0,38 \$</b>	<b>0,40 \$</b>	<b>0,40 \$</b>	<b>0,38 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,84 \$</b>	<b>9,06 \$</b>	<b>9,05 \$</b>	<b>10,26 \$</b>	<b>9,42 \$</b>

*Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Sélecte-T4**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	680 \$	854 \$	1 191 \$	1 350 \$	1 238 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	69 117	94 297	131 649	131 552	131 514
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,82 %	1,82 %	1,83 %	1,83 %	1,83 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,91 %	1,91 %	1,92 %	1,96 %	1,96 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	9,84 \$	9,06 \$	9,05 \$	10,26 \$	9,42 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie Sélecte-T6**

**Date de début des activités : 2 octobre 2013**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	8,20 \$	8,36 \$	9,68 \$	9,06 \$	9,57 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,29 \$	0,26 \$	0,24 \$	0,26 \$	0,31 \$
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,16)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,10	0,05	0,18	0,31	0,14
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,75	0,20	(1,00)	0,77	0,58
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,00 \$	0,37 \$	(0,74) \$	1,18 \$	0,86 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,37 \$	0,34 \$	0,39 \$	0,39 \$	0,40 \$
Des dividendes	0,01	0,02	0,02	0,03	0,04
Des gains en capital	0,01	0,05	—	0,03	—
Remboursement de capital	0,11	0,11	0,16	0,12	0,12
Total des distributions <sup>3</sup>	0,50 \$	0,52 \$	0,57 \$	0,57 \$	0,56 \$
Actif net à la fin de la période	8,73 \$	8,20 \$	8,36 \$	9,68 \$	9,06 \$

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Sélecte-T6**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	37 \$	47 \$	60 \$	80 \$	90 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	4 211	5 713	7 116	8 292	9 925
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,73 %	1,73 %	1,73 %	1,76 %	1,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,84 %	1,83 %	1,83 %	1,91 %	1,95 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	8,73 \$	8,20 \$	8,36 \$	9,68 \$	9,06 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie Élite**

**Date de début des activités : 23 septembre 2013**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	11,84 \$	11,68 \$	12,78 \$	11,69 \$	11,79 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,42 \$	0,37 \$	0,32 \$	0,34 \$	0,39 \$
Total des charges	(0,19)	(0,19)	(0,20)	(0,19)	(0,18)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,14	0,06	0,24	0,39	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,16	0,28	(1,35)	1,03	(0,27)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,53 \$	0,52 \$	(0,99) \$	1,57 \$	0,03 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,17 \$	0,11 \$	0,03 \$	0,03 \$	0,13 \$
Des dividendes	0,06	0,07	0,07	0,09	0,07
Des gains en capital	0,12	0,19	—	0,35	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Total des distributions <sup>3</sup>	0,35 \$	0,37 \$	0,10 \$	0,47 \$	0,20 \$
Actif net à la fin de la période	13,02 \$	11,84 \$	11,68 \$	12,78 \$	11,69 \$



*Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie Élite**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	2 770 \$	2 539 \$	2 543 \$	2 923 \$	2 635 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	212 649	214 465	217 699	228 708	225 398
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	1,59 %	1,59 %	1,59 %	1,59 %	1,58 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	1,85 %	1,85 %	1,85 %	1,90 %	1,88 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	13,02 \$	11,84 \$	11,68 \$	12,78 \$	11,69 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie F**

**Date de début des activités : 20 septembre 2013**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	12,25 \$	12,08 \$	13,18 \$	11,98 \$	12,06 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,44 \$	0,38 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,40 \$
Total des charges	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,15	0,07	0,24	0,41	0,09
Profits latents (pertes latentes) pour la période	1,16	0,29	(1,39)	1,03	(0,25)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,63 \$</b>	<b>0,63 \$</b>	<b>(0,94) \$</b>	<b>1,67 \$</b>	<b>0,13 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,21 \$	0,16 \$	0,06 \$	0,03 \$	0,15 \$
Des dividendes	0,10	0,08	0,10	0,13	0,11
Des gains en capital	0,05	0,21	–	0,32	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,36 \$</b>	<b>0,45 \$</b>	<b>0,16 \$</b>	<b>0,48 \$</b>	<b>0,26 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>13,57 \$</b>	<b>12,25 \$</b>	<b>12,08 \$</b>	<b>13,18 \$</b>	<b>11,98 \$</b>

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie F**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	36 282 \$	39 399 \$	44 501 \$	52 662 \$	54 348 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	2 673 158	3 217 104	3 683 628	3 994 746	4 538 002
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,93 %	0,93 %	0,93 %	0,94 %	0,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,93 %	0,93 %	0,93 %	1,03 %	1,03 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	13,57 \$	12,25 \$	12,08 \$	13,18 \$	11,98 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie FT4**

**Date de début des activités : 21 septembre 2017**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	9,54 \$	9,44 \$	10,60 \$	9,69 \$	9,95 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,34 \$	0,30 \$	0,26 \$	0,28 \$	0,33 \$
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,10	0,04	0,17	0,29	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,85	0,17	(1,14)	0,93	(0,24)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>1,20 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>(0,80) \$</b>	<b>1,41 \$</b>	<b>0,06 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,31 \$	0,27 \$	0,28 \$	0,26 \$	0,28 \$
Des dividendes	0,03	0,03	0,05	0,07	0,08
Des gains en capital	0,01	0,05	–	0,13	–
Remboursement de capital	0,04	0,04	0,08	–	0,04
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,39 \$</b>	<b>0,39 \$</b>	<b>0,41 \$</b>	<b>0,46 \$</b>	<b>0,40 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>10,45 \$</b>	<b>9,54 \$</b>	<b>9,44 \$</b>	<b>10,60 \$</b>	<b>9,69 \$</b>

*Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie FT4**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	512 \$	549 \$	418 \$	314 \$	193 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	49 004	57 562	44 311	29 611	19 942
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,95 %	0,93 %	0,93 %	0,94 %	0,92 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,95 %	0,93 %	0,93 %	1,04 %	1,04 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	10,45 \$	9,54 \$	9,44 \$	10,60 \$	9,69 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie FT6**

**Date de début des activités : 21 septembre 2017**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	8,18 \$	8,27 \$	9,49 \$	8,80 \$	9,22 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,29 \$	0,26 \$	0,23 \$	0,26 \$	0,31 \$
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,09)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,10	0,04	0,16	0,31	0,08
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,78	0,17	(1,05)	0,70	(0,12)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,09 \$	0,39 \$	(0,74) \$	1,19 \$	0,18 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,37 \$	0,36 \$	0,39 \$	0,37 \$	0,39 \$
Des dividendes	0,02	0,02	0,04	0,06	0,07
Des gains en capital	0,02	0,04	–	0,07	–
Remboursement de capital	0,09	0,10	0,13	0,05	0,09
Total des distributions <sup>3</sup>	0,50 \$	0,52 \$	0,56 \$	0,55 \$	0,55 \$
Actif net à la fin de la période	8,78 \$	8,18 \$	8,27 \$	9,49 \$	8,80 \$

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie FT6**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	989 \$	1 013 \$	839 \$	698 \$	590 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	112 710	123 853	101 437	73 606	66 965
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,93 %	0,93 %	0,92 %	0,93 %	0,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge <sup>6</sup>	0,93 %	0,93 %	0,92 %	0,99 %	1,01 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	8,78 \$	8,18 \$	8,27 \$	9,49 \$	8,80 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie O**

**Date de début des activités : 31 octobre 2014**

	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,93 \$	10,50 \$	11,55 \$	10,50 \$	10,55 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,04 \$	0,27 \$	0,20 \$	0,31 \$	0,35 \$
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,09)	0,10	0,12	0,35	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,06	0,51	0,54	0,92	(0,18)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,01 \$	0,88 \$	0,86 \$	1,58 \$	0,24 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,03 \$	0,10 \$	0,24 \$	0,11 \$	0,17 \$
Des dividendes	–	0,05	0,12	0,14	0,13
Des gains en capital	–	0,03	–	0,28	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,03 \$	0,18 \$	0,36 \$	0,53 \$	0,30 \$
Actif net à la fin de la période	12,51 \$	10,93 \$	10,50 \$	11,55 \$	10,50 \$

*Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance*

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie O**

	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	– \$	– \$	823 \$	32 \$	29 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1	1	78 426	2 741	2 730
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>6</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,31 %	0,35 %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %	52,82 %	7,55 %
Valeur liquidative par part	12,51 \$	10,93 \$	10,50 \$	11,55 \$	10,50 \$

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds - parts de catégorie OT6**

**Date de début des activités : 22 août 2022**

	2024	2023	2022 <sup>a</sup>
Actif net au début de la période	9,71 \$	9,73 \$	10,00 <sup>b</sup> \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,34 \$	0,22 \$	0,01 \$
Total des charges	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,11	(0,03)	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,99	0,11	(0,24)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,44 \$	0,30 \$	(0,23) \$
Distributions :			
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,47 \$	0,44 \$	0,05 \$
Des dividendes	0,04	0,01	–
Des gains en capital	0,02	–	–
Remboursement de capital	0,06	0,13	–
Total des distributions <sup>3</sup>	0,59 \$	0,58 \$	0,05 \$
Actif net à la fin de la période	10,53 \$	9,71 \$	9,73 \$

**Ratios et données supplémentaires - parts de catégorie OT6**

	2024	2023	2022 <sup>a</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>4</sup>	14 816 \$	10 443 \$	50 \$
Nombre de parts en circulation <sup>4</sup>	1 407 335	1 075 634	5 127
Ratio des frais de gestion <sup>5</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 <sup>*</sup> %
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge <sup>6</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 <sup>*</sup> %
Ratio des frais d'opération <sup>7</sup>	0,03 %	0,04 %	0,04 <sup>*</sup> %
Taux de rotation du portefeuille <sup>8</sup>	16,53 %	7,14 %	12,81 %
Valeur liquidative par part	10,53 \$	9,71 \$	9,73 \$

<sup>a</sup> Données présentées pour la période allant du début des activités jusqu'au 31 août.

<sup>b</sup> Prix de souscription initial.

<sup>\*</sup> Le ratio a été annualisé.

<sup>1</sup> Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

<sup>4</sup> L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

<sup>5</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du Fonds (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. Le ratio des frais de gestion comprend les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille avant impôt sur le résultat et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans le calcul du ratio des frais d'opération. Auparavant, les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse étaient inclus dans le ratio des frais d'opération, mais ne le sont plus. Les frais attribuables aux fonds négociés en Bourse de l'exercice précédent ont été reclassés dans le ratio des frais de gestion et le ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge.

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

## Frais de gestion

Le Fonds paie à GACI des frais de gestion annuels pour couvrir les coûts liés à la gestion du Fonds. Ces frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative du Fonds, 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 à même les frais de gestion reçus du Fonds. Le Fonds est tenu de payer les taxes et impôts applicables aux frais de gestion versés à GACI. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour connaître le montant des frais de gestion annuels pour chaque catégorie de parts.

Pour les parts des catégories O et OT6, les frais de gestion sont négociés et payés par les porteurs de parts ou selon leurs instructions, ou encore par les courtiers et les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts, conformément à leurs instructions. Ces frais de gestion des parts des catégories O et OT6 n'excéderont pas les frais de gestion annuels des parts des catégories F et FT6, respectivement.

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Fonds 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	Parts de catégorie Sélecte-T6
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	46,71 %	47,92 %	45,76 %	46,88 %	52,32 %	52,01 %	54,47 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	53,29 %	52,08 %	54,24 %	53,12 %	47,68 %	47,99 %	45,53 %

	Parts de catégorie Élite	Parts de catégorie Élite-T6	Parts de catégorie Élite-T8	Parts de catégorie F	Parts de catégorie FT4	Parts de catégorie FT6
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	46,91 %	56,20 %	56,95 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	53,09 %	43,80 %	43,05 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

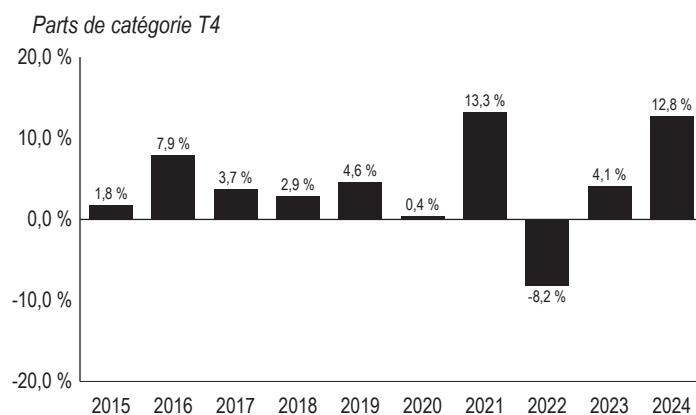
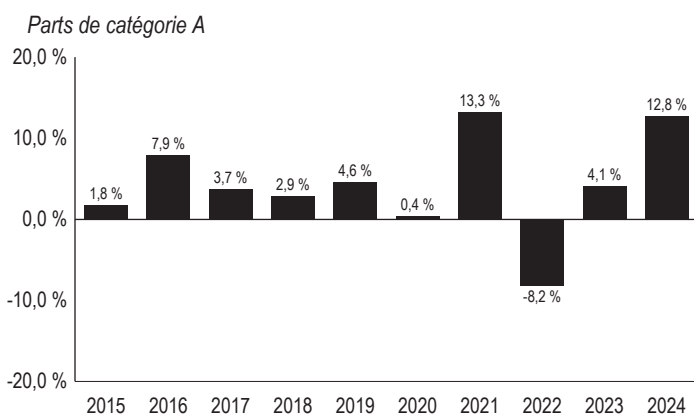
## Rendement passé

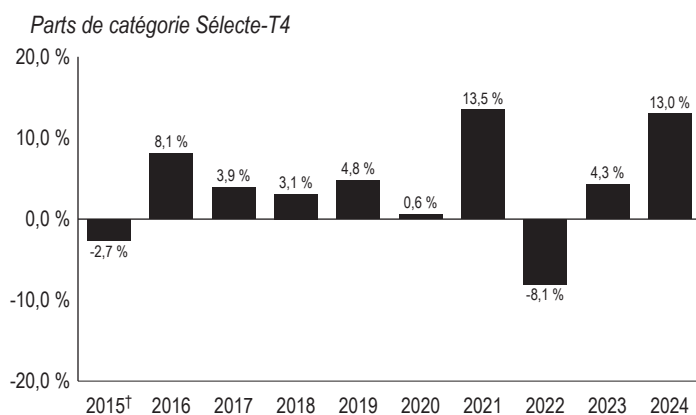
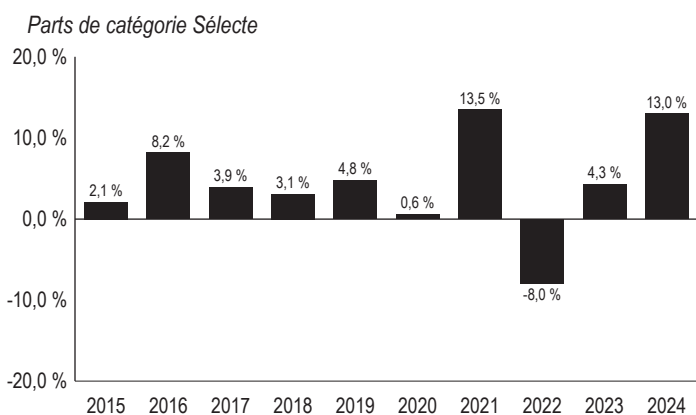
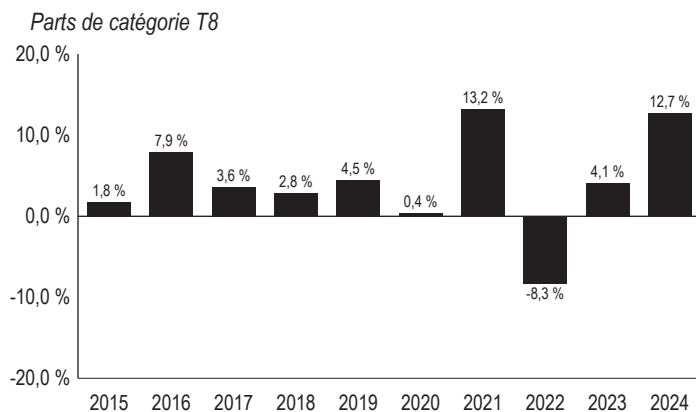
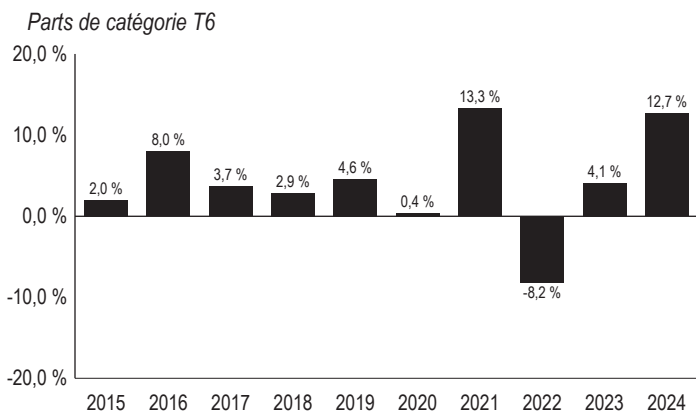
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ni d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

Les rendements du Fonds 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.

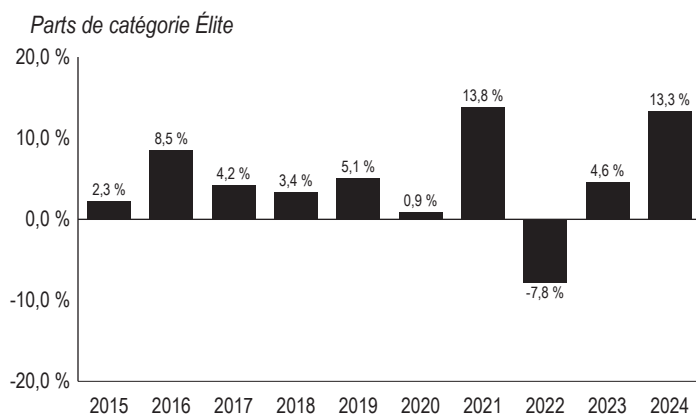
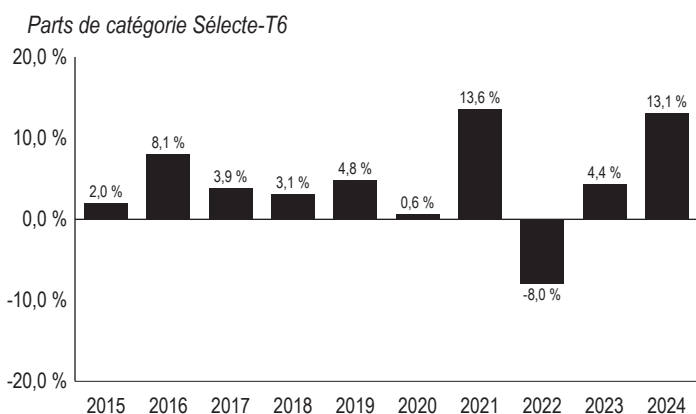
## Rendements annuels

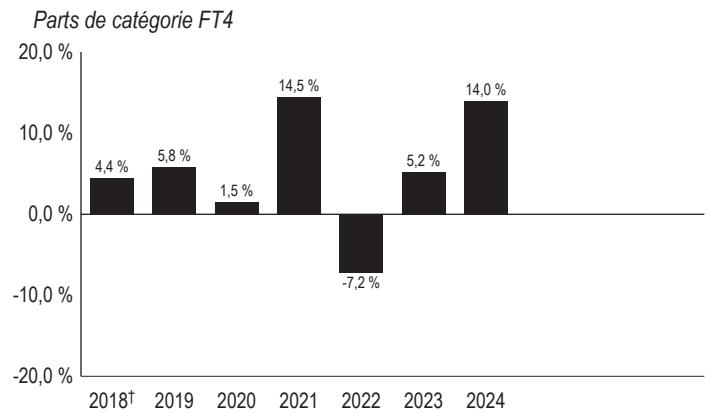
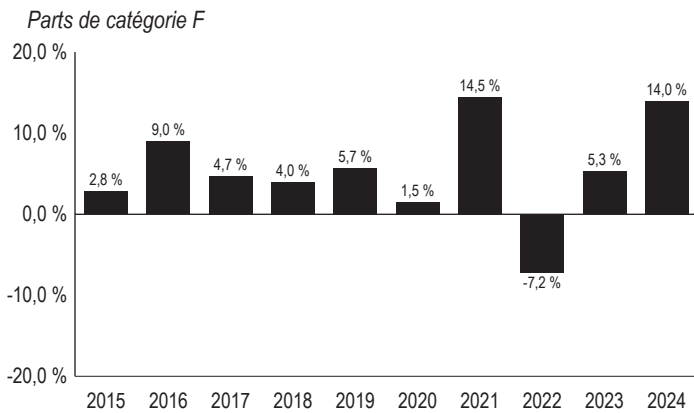
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31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



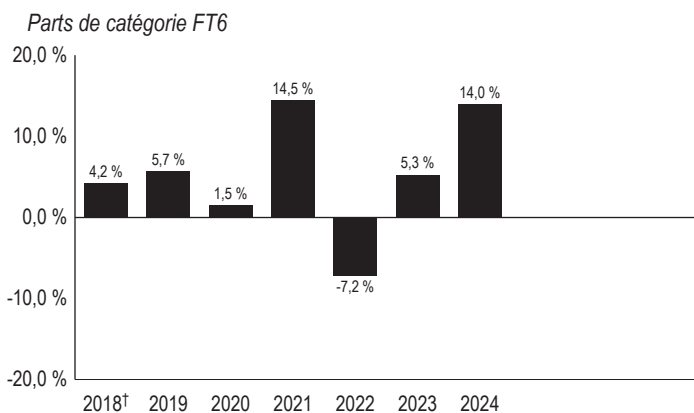


† Le rendement de 2015 couvre la période du 17 avril 2015 au 31 août 2015.

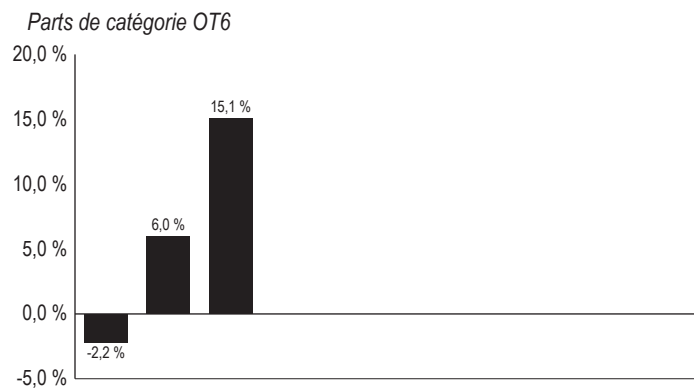
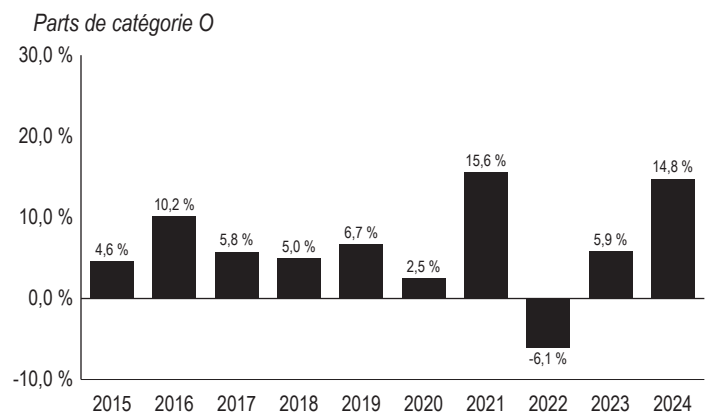




† Le rendement de 2018 couvre la période du 21 septembre 2017 au 31 août 2018.



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



† Le rendement de 2022 couvre la période du 22 août 2022 au 31 août 2022.

### Rendements composés annuels

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

Les indices de référence principaux du Fonds sont l'indice mondial MSCI et l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

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

- 42 % de l'indice mondial MSCI
- 40 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada
- 18 % de l'indice composé S&P/TSX

## Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance

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	12,8	2,5	4,2	4,1		16 septembre 2013
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0	12,6		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1	2,0		
Indice mixte	16,7	5,0	7,8	7,5		
Parts de catégorie T4	12,8	2,5	4,2	4,2		26 septembre 2013
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0	12,6		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1	2,0		
Indice mixte	16,7	5,0	7,8	7,5		
Parts de catégorie T6	12,7	2,5	4,1	4,2		17 septembre 2013
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0	12,6		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1	2,0		
Indice mixte	16,7	5,0	7,8	7,5		
Parts de catégorie T8	12,7	2,5	4,1	4,1		23 septembre 2013
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0	12,6		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1	2,0		
Indice mixte	16,7	5,0	7,8	7,5		
Parts de catégorie Sélecte	13,0	2,8	4,4	4,4		11 octobre 2013
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0	12,6		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1	2,0		
Indice mixte	16,7	5,0	7,8	7,5		
Parts de catégorie Sélecte-T4	13,0	2,7	4,4		4,1	17 avril 2015
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0		11,6	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1		1,5	
Indice mixte	16,7	5,0	7,8		7,0	
Parts de catégorie Sélecte-T6	13,1	2,8	4,4	4,4		2 octobre 2013
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0	12,6		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1	2,0		
Indice mixte	16,7	5,0	7,8	7,5		
Parts de catégorie Élite	13,3	3,0	4,6	4,6		23 septembre 2013
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0	12,6		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1	2,0		
Indice mixte	16,7	5,0	7,8	7,5		
Parts de catégorie F	14,0	3,6	5,3	5,3		20 septembre 2013
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0	12,6		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1	2,0		
Indice mixte	16,7	5,0	7,8	7,5		
Parts de catégorie FT4	14,0	3,6	5,3		5,3	21 septembre 2017
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0		12,8	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1		1,7	
Indice mixte	16,7	5,0	7,8		7,8	
Parts de catégorie FT6	14,0	3,6	5,3		5,2	21 septembre 2017
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0		12,8	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1		1,7	
Indice mixte	16,7	5,0	7,8		7,8	
Parts de catégorie O	14,8	4,5	6,2		6,4	31 octobre 2014
Indice mondial MSCI	24,5	9,8	14,0		12,6	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9	(1,2)	0,1		2,0	
Indice mixte	16,7	5,0	7,8		7,6	
Parts de catégorie OT6	15,1				9,1	22 août 2022
Indice mondial MSCI	24,5				21,5	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	7,9				3,7	
Indice mixte	16,7				12,8	

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

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

**L'indice mondial MSCI** est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, composé de titres de sociétés représentatives de la structure du marché des pays développés d'Amérique du Nord, d'Europe et de la région Asie-Pacifique.

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

**Aperçu du portefeuille de placements (au 31 août 2024)**

Le Fonds 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](http://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](http://www.investissementsrenaissance.ca). Le tableau Principales positions présente les 25 principales positions du Fonds. 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'actions internationales	21,6	Fonds d'obligations canadiennes Renaissance, catégorie O	15,9
Fonds communs de placement d'obligations canadiennes	21,4	Fonds d'infrastructure mondial Renaissance, catégorie O	12,0
Fonds communs de placement d'actions canadiennes	20,7	Fonds d'actions américaines de croissance Renaissance, catégorie O	11,9
Fonds communs de placement d'actions américaines	18,0	Fonds de dividendes canadien Renaissance, catégorie O	11,4
Fonds communs de placement d'obligations internationales	13,9	Fonds de croissance canadien Renaissance, catégorie O	9,3
Fonds communs de placement d'obligations américaines	4,0	Mandat privé d'obligations mondiales CIBC, catégorie O	7,9
Trésorerie	0,5	Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance, catégorie O	6,1
Autres actifs, moins les passifs	(0,1)	Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance, catégorie O	6,0
		Fonds de revenu à court terme Renaissance, catégorie O	5,5
		Fonds de dividendes international Renaissance, catégorie O	4,8
		Fonds d'actions internationales Renaissance, catégorie O	4,8
		Fonds de revenu à taux variable Renaissance, catégorie OH	4,0
		Trésorerie	0,5
		Autres actifs, moins les passifs	(0,1)

**Note sur les énoncés prospectifs**

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

La liste susmentionnée de facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. 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](http://www.investissementsrenaissance.ca)

[info@gestiondactifscibc.com](mailto:info@gestiondactifscibc.com)