

## États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 août 2020

### États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part)

Aux 31 août 2020 et 2019 (note 1)

	31 août 2020	31 août 2019
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	54 387 \$	60 269 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 278	338
Marge	29	29
Intérêts à recevoir	209	239
Dividendes à recevoir	68	67
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	31	397
Montant à recevoir à l'émission de parts	119	51
Actifs dérivés	147	–
<b>Total de l'actif</b>	<b>56 268</b>	<b>61 390</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	36	396
Montant à payer au rachat de parts	176	24
Frais de gestion à payer	79	–
Autres charges à payer	10	–
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	72	–
Passifs dérivés	–	66
<b>Total du passif</b>	<b>373</b>	<b>486</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b> (note 5)	<b>55 895 \$</b>	<b>60 904 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	53 102 \$	58 131 \$
Catégorie F	2 793 \$	2 773 \$
Catégorie O	– \$	– \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b> (note 5)		
Catégorie A	6,18 \$	6,35 \$
Catégorie F	7,40 \$	7,47 \$
Catégorie O	9,17 \$	9,49 \$

#### † Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 31 août 2020 et 2019.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
31 août 2020	1 480	1 559
31 août 2019	2 651	2 790

#### Type de garantie\* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 août 2020	–	1 533	–	26
31 août 2019	–	2 790	–	–

\* Les définitions se trouvent à la note 2j.

#### Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 30 octobre 1997 (date de création).

	Date de début des activités
Catégorie A	30 octobre 1997
Catégorie F	13 juin 2007
Catégorie O	30 octobre 2015

Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

États du résultat global  
(en milliers, sauf les montants par part)

Pour les périodes closes les 31 août 2020 et 2019 (note 1)

	31 août 2020	31 août 2019
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	946 \$	1 105 \$
Revenu de dividendes	897	940
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	4 634	2 420
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(165)	(119)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	(3 502)	219
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>2 810</b>	<b>4 565</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(6)	7
Revenu tiré du prêt de titres ±	4	7
	(2)	14
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	920	1 008
Honoraires des auditeurs	12	13
Frais de garde	98	96
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Frais juridiques	1	1
Frais de réglementation	23	22
Coûts de transaction ±±±	19	16
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	75	98
Retenues d'impôt (note 7)	17	20
Autres charges	7	13
	1 172	1 287
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(67)	(79)
	1 105	1 208
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>1 703</b>	<b>3 371</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	1 573 \$	3 220 \$
Catégorie F	130 \$	151 \$
Catégorie O	– \$	– \$
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie</b>		
Catégorie A	8 847	9 669
Catégorie F	370	355
Catégorie O	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>		
Catégorie A	0,18 \$	0,33 \$
Catégorie F	0,34 \$	0,43 \$
Catégorie O	0,15 \$	0,42 \$

± Revenu tiré du prêt de titres (note 2j)

	31 août 2020		31 août 2019	
	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	5 \$	100,0	10 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	–	–	(1)	(10,0)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(1)	(20,0)	(2)	(20,0)
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>4 \$</b>	<b>80,0</b>	<b>7 \$</b>	<b>70,0</b>

±± Taux maximums des frais de gestion facturables (note 6)

Catégorie A	1,50 %
Catégorie F	0,75 %
Catégorie O	0,00 %

±±± Commissions de courtage et honoraires (notes 8 et 9)

	2020	2019
<b>Commissions de courtage et autres honoraires</b> (en milliers de dollars)		
Total payé	12	13
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	1	1
Payé à CIBC World Markets Corp.	–	–
<b>Rabais de courtage</b> (en milliers de dollars)		
Total payé	7	10
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	–	1

Frais d'administration et autres charges d'exploitation du Fonds (note 9)

	2020	2019
(en milliers de dollars)	52	67

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde, et à Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (STM CIBC) au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes closes les 31 août 2020 et 2019 étaient les suivants :

	2020	2019
(en milliers de dollars)	69	68

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)

Pour les périodes closes les 31 août 2020 et 2019 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	31 août 2020	31 août 2019	31 août 2020	31 août 2019	31 août 2020	31 août 2019
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>1 573 \$</b>	3 220 \$	<b>130 \$</b>	151 \$	<b>– \$</b>	– \$
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables</b>						
Du revenu de placement net	(2 338)	(2 542)	(110)	(103)	–	–
Du montant net des gains en capital réalisés	(554)	(320)	–	(4)	–	–
Remboursement de capital	(280)	(600)	(23)	(20)	–	–
	<b>(3 172)</b>	(3 462)	<b>(133)</b>	(127)	–	–
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Montant reçu à l'émission de parts	5 161	4 511	642	1 073	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	2 326	2 493	90	71	–	–
Montant payé au rachat de parts	(10 917)	(13 693)	(709)	(1 280)	–	–
	<b>(3 430)</b>	(6 689)	<b>23</b>	(136)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(5 029)</b>	(6 931)	<b>20</b>	(112)	–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>58 131</b>	65 062	<b>2 773</b>	2 885	–	–
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>53 102 \$</b>	58 131 \$	<b>2 793 \$</b>	2 773 \$	<b>– \$</b>	– \$

### Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 août 2020 et 2019

Solde au début de la période	9 152	10 225	371	393	–	–
Parts rachetables émises	836	733	89	144	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	378	403	13	10	–	–
	<b>10 366</b>	11 361	<b>473</b>	547	–	–
Parts rachetables rachetées	(1 768)	(2 209)	(96)	(176)	–	–
Solde à la fin de la période	<b>8 598</b>	9 152	<b>377</b>	371	–	–

## Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Pour les périodes closes les 31 août 2020 et 2019 (note 1)

	31 août 2020	31 août 2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	<b>1 703 \$</b>	3 371 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	<b>6</b>	(7)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	<b>(4 634)</b>	(2 420)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	<b>3 502</b>	(219)
Achat de placements	<b>(82 550)</b>	(47 637)
Produits de la vente de placements	<b>89 357</b>	57 381
Marge	-	(1)
Intérêts à recevoir	<b>30</b>	55
Dividendes à recevoir	<b>(1)</b>	10
Autres charges à payer et autres passifs	<b>89</b>	-
	<b>7 502</b>	10 533
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	<b>5 735</b>	5 557
Montant payé au rachat de parts	<b>(11 474)</b>	(15 108)
Distributions versées aux porteurs de parts	<b>(817)</b>	(1 118)
	<b>(6 556)</b>	(10 669)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>	<b>946</b>	(136)
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>	<b>(6)</b>	7
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>	<b>338</b>	467
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 278 \$</b>	338 \$
Intérêts reçus	<b>976 \$</b>	1 160 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	<b>879 \$</b>	930 \$

Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2020

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
<b>Services de communications</b>				
BCE Inc.	8 873	410	497	
Rogers Communications Inc., catégorie B	3 979	202	216	
TELUS Corp.	26 765	465	643	
		1 077	1 356	2,4 %
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
Magna International Inc.	2 864	165	182	
Restaurant Brands International Inc.	4 623	341	327	
		506	509	0,9 %
<b>Biens de consommation de base</b>				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	5 436	194	231	
George Weston limitée	3 695	408	348	
		602	579	1,0 %
<b>Énergie</b>				
Canadian Natural Resources Ltd.	15 609	506	402	
Cenovus Energy Inc.	13 658	341	84	
Enbridge Inc.	25 767	1 275	1 075	
Gibson Energy Inc.	7 202	140	171	
Keyera Corp.	9 323	293	222	
Pembina Pipeline Corp.	7 255	290	234	
Suncor Énergie Inc.	16 235	602	340	
Corporation TC Énergie	11 207	599	684	
		4 046	3 212	5,8 %
<b>Services financiers</b>				
Banque de Montréal	6 883	457	570	
La Banque de Nouvelle-Écosse	9 764	557	550	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	20 399	758	898	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	7 726	659	800	
Great-West Lifeco Inc.	10 400	333	277	
Intact Corporation financière	2 274	307	318	
Société Financière Manuvie	16 626	325	320	
Banque Nationale du Canada	2 318	155	166	
Power Corporation du Canada	7 992	222	208	
Banque Royale du Canada	16 235	930	1 612	
Financière Sun Life inc.	7 929	316	432	
Banque Toronto-Dominion (La)	24 333	1 125	1 583	
		6 144	7 734	13,8 %
<b>Industrie</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 036	531	965	
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 602	369	618	
Finning International Inc.	5 031	123	100	
		1 023	1 683	3,0 %
<b>Matériaux</b>				
Société aurifère Barrick	19 450	446	752	
Nutrien Ltd.	9 387	540	453	
Ressources Teck Ltée, catégorie B	6 031	159	91	
		1 145	1 296	2,3 %
<b>Immobilier</b>				
FPI Boardwalk	2 586	106	78	
Fonds de placement immobilier Cominar	28 607	349	201	
FPI Granite	3 899	170	303	
H&R REIT	20 393	208	206	
Fonds de placement immobilier RioCan	15 271	393	232	
		1 226	1 020	1,8 %
<b>Services publics</b>				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	3 733	203	212	
Emera Inc.	6 385	296	340	
Fortis Inc.	8 156	437	425	
		936	977	1,8 %
<b>TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES</b>				
		<b>16 705</b>	<b>18 366</b>	<b>32,8 %</b>
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Australie</b>				
CSL Ltd.	890	238	245	
Macquarie Group Ltd.	1 840	222	226	
		460	471	0,8 %
<b>Chine</b>				
Tencent Holdings Ltd.	2 800	206	250	
		206	250	0,4 %
<b>Danemark</b>				
Novo Nordisk A/S, série B	2 590	229	224	
Orsted AS	1 290	242	238	
		471	462	0,8 %
<b>Finlande</b>				
Neste Oil OYJ	3 590	240	250	
		240	250	0,5 %

Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2020 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>France</b>				
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	360	219	220	
Teleperformance	570	234	229	
		453	449	0,8 %
<b>Irlande</b>				
Accenture PLC, catégorie A	790	243	247	
Allegion PLC	1 600	215	216	
Aon PLC	820	214	214	
Kerry Group PLC, catégorie A	1 270	220	217	
		892	894	1,6 %
<b>Japon</b>				
Keyence Corp.	400	207	215	
Sony Corp.	2 200	242	225	
		449	440	0,8 %
<b>Pays-Bas</b>				
ASML Holding NV	460	154	225	
Heineken NV	1 760	214	213	
		368	438	0,8 %
<b>Suisse</b>				
Givaudan SA, actions nominatives	40	221	219	
		221	219	0,4 %
<b>Taiwan</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	2 280	242	236	
		242	236	0,4 %
<b>Royaume-Uni</b>				
Ashtead Group PLC	4 510	216	205	
		216	205	0,4 %
<b>États-Unis (note 10)</b>				
Adobe Inc.	400	100	268	
Alphabet Inc., catégorie C	110	219	235	
Amazon.com Inc.	50	111	225	
American Tower Corp.	650	141	211	
American Water Works Co. Inc.	1 230	237	227	
Apple Inc.	748	66	126	
Brookfield Property Partners L.P.	13 279	316	202	
Chevron Corp.	1 710	204	187	
Church & Dwight Co. Inc.	1 810	229	226	
Cintas Corp.	560	222	243	
Colgate-Palmolive Co.	2 170	222	224	
CVS Health Corp.	1 709	147	139	
Digital Realty Trust Inc.	1 090	224	221	
Dollar General Corp.	820	217	216	
Eli Lilly and Co.	1 080	216	209	
Fidelity National Information Services Inc.	1 240	223	244	
Honeywell International Inc.	960	201	207	
JPMorgan Chase & Co.	1 590	211	208	
McDonald's Corp.	800	220	223	
Merck & Co. Inc.	1 179	123	131	
Microsoft Corp.	1 104	242	325	
Mondelez International Inc., catégorie A	1 916	103	146	
Motorola Solutions Inc.	1 120	217	226	
MSCI Inc.	510	177	248	
Newmont Corp.	3 027	137	267	
Procter & Gamble Co. (The)	730	92	132	
Progressive Corp. (The)	1 970	231	244	
ResMed Inc.	960	230	226	
Ross Stores Inc.	1 730	221	206	
Starbucks Corp.	1 274	120	140	
Thermo Fisher Scientific Inc.	430	237	241	
UnitedHealth Group Inc.	520	221	212	
Verisk Analytics Inc.	940	235	229	
Verizon Communications Inc.	2 630	204	203	
Visa Inc., catégorie A	890	72	246	
		6 588	7 463	13,4 %
<b>TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES</b>		<b>10 806</b>	<b>11 777</b>	<b>21,1 %</b>
<b>TOTAL DES ACTIONS</b>		<b>27 511</b>	<b>30 143</b>	<b>53,9 %</b>

Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>							
<b>Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada</b>							
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1	0,95 %	2025/06/15		220 000	223	223	
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1	1,75 %	2030/06/15		180 000	192	192	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	15 000	20	22	
CPPIB Capital Inc.	3,00 %	2028/06/15		80 000	85	91	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		400 000	577	621	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2044/12/01		205 000	305	343	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		15 000	19	23	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2047/12/01		20 000	27	31	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2048/12/01		54 000	71	75	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2051/12/01		100 000	124	122	
PSP Capital Inc.	3,00 %	2025/11/05	série 11	95 000	95	105	
					1 738	1 848	3,3 %
<b>Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux</b>							
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, rachetable	10 000	13	14	
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,83 %	2037/06/01	série B, rachetable	40 000	48	53	
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,86 %	2048/12/01	série C, rachetable	15 000	20	21	
New Brunswick F-M Project Co. Inc.	6,47 %	2027/11/30	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable	7 207	8	9	
				5 000	7	6	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	8,90 %	2022/08/18	série FV6	5 000	7	6	
Province d'Alberta	2,20 %	2026/06/01		105 000	101	112	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		125 000	122	131	
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		780 000	988	1 170	
Province de la Colombie-Britannique	2,80 %	2048/06/18	série BCCD-35	65 000	69	76	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		290 000	354	399	
Province d'Ontario	2,40 %	2026/06/02		10 000	10	11	
Province d'Ontario	6,50 %	2029/03/08		90 000	127	128	
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		30 000	41	45	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		130 000	171	183	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		345 000	406	490	
Province de Québec	2,50 %	2026/09/01		140 000	147	153	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		150 000	224	226	
Province de la Saskatchewan	2,55 %	2026/06/02		490 000	499	534	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		100 000	138	147	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		450 000	470	547	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		145 000	159	192	
Province de la Saskatchewan	2,75 %	2046/12/02		540 000	473	599	
					4 595	5 246	9,4 %
<b>Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux</b>							
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		10 000	10	11	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,75 %	2023/09/26		125 000	126	137	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,50 %	2026/04/19		10 000	10	11	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,05 %	2028/10/23		100 000	112	114	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,25 %	2028/11/23		80 000	80	92	
Administration de l'aéroport de Vancouver	7,43 %	2026/12/07	série B, coupon à taux croissant, rachetable	15 000	21	20	
					359	385	0,7 %
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires</b>							
Classic RMBS Trust	3,01 %	2026/08/15	catégorie A, série 19-1, rachetable	20 794	21	21	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	1,94 %	2024/09/12	catégorie A1, série 2015-6, rachetable	56 066	56	57	
MCAP RMBS Issuer Corp.	2,40 %	2022/10/15	catégorie A, série 18-1, rachetable	21 668	21	22	
MCAP RMBS Issuer Corp.	2,75 %	2023/05/15	catégorie A, série 18-2, rachetable	23 694	24	24	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,64 %	2027/06/12	catégorie A2, série 2017, rachetable	45 000	45	47	
					167	171	0,3 %
<b>Obligations de sociétés (note 10)</b>							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	5,00 %	2025/10/15	rachetable, USD	50 000	62	67	
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	260 000	307	346	
Fonds de placement immobilier Allied	3,39 %	2029/08/15	série D, rachetable	5 000	5	5	
Fonds de placement immobilier Allied	3,12 %	2030/02/21	série F, rachetable	15 000	15	16	
AltaGas Canada Inc.	4,26 %	2028/12/05	rachetable	35 000	35	41	
AutoCanada Inc.	8,75 %	2025/02/11	rachetable	8 000	8	8	
Banque de Montréal	2,27 %	2022/07/11		45 000	45	46	
Banque de Montréal	2,89 %	2023/06/20		30 000	30	32	
Banque de Montréal	2,85 %	2024/03/06		40 000	40	42	
Banque de Montréal	2,28 %	2024/07/29		70 000	70	73	
Banque de Montréal	3,19 %	2028/03/01		110 000	109	125	
Banque de Montréal	2,88 %	2029/09/17	taux variable, rachetable	45 000	46	47	
Banque de Montréal	2,08 %	2030/06/17	taux variable, rachetable	40 000	40	41	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,83 %	2022/04/27		100 000	100	102	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,36 %	2022/11/08		100 000	100	104	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,38 %	2023/05/01		45 000	45	47	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,49 %	2024/09/23		60 000	61	63	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,16 %	2025/02/03		40 000	40	42	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,10 %	2028/02/02		60 000	60	68	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,89 %	2029/01/18	taux variable, rachetable	90 000	91	97	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,84 %	2029/07/03	taux variable, rachetable	120 000	123	126	

## Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

### Inventaire du portefeuille Au 31 août 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Bausch Health Cos. Inc.	6,13 %	2025/04/15	rachetable, USD	15 000	20	20	
Bausch Health Cos. Inc.	9,00 %	2025/12/15	rachetable, USD	20 000	26	29	
Bausch Health Cos. Inc.	5,75 %	2027/08/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
Bausch Health Cos. Inc.	7,00 %	2028/01/15	rachetable, USD	10 000	13	14	
Bausch Health Cos. Inc.	5,00 %	2028/01/30	rachetable, USD	2 000	3	3	
Bausch Health Cos. Inc.	5,25 %	2030/01/30	rachetable, USD	2 000	3	3	
Baytex Energy Corp.	5,63 %	2024/06/01	rachetable, USD	10 000	13	8	
Bell Canada	8,88 %	2026/04/17		25 000	31	34	
Bell Canada	1,65 %	2027/08/16	rachetable	15 000	15	15	
Bell Canada	2,50 %	2030/05/14		40 000	41	42	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		20 000	28	30	
Bell Canada	6,10 %	2035/03/16	série M-17, rachetable	35 000	44	48	
Bell Canada	6,17 %	2037/02/26		15 000	20	21	
Bombardier Inc.	7,35 %	2026/12/22		10 000	10	7	
Brookfield Asset Management Inc.	5,95 %	2035/06/14		50 000	46	65	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,32 %	2024/02/22	rachetable	30 000	31	32	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,41 %	2029/10/09	rachetable	80 000	79	87	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,75 %	2025/06/02	rachetable	55 000	56	61	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,25 %	2029/01/15	rachetable	55 000	61	64	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,38 %	2030/01/15	série 12, rachetable	30 000	30	33	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,29 %	2049/11/05	rachetable	25 000	25	29	
Bruce Power L.P.	4,01 %	2029/06/21	série 17-2, rachetable	30 000	30	35	
Bruce Power L.P.	4,00 %	2030/06/21	série 20-1, rachetable	45 000	45	52	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,45 %	2028/04/04	taux variable, rachetable	40 000	40	42	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,95 %	2029/06/19	taux variable, rachetable	95 000	95	100	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,01 %	2030/07/21	taux variable, rachetable	25 000	25	25	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,42 %	2026/12/01	rachetable	30 000	30	32	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,88 %	2021/03/01		35 000	35	35	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,83 %	2022/03/14		25 000	25	26	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,74 %	2022/06/16		55 000	55	56	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,60 %	2024/09/06	rachetable	20 000	20	21	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,61 %	2025/01/30	rachetable	30 000	30	31	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	30 000	30	34	
Cards II Trust	2,43 %	2024/11/15	série A	45 000	45	47	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2025/01/15	rachetable	5 000	5	5	
Central 1 Credit Union	2,60 %	2022/11/07		30 000	30	31	
Central 1 Credit Union	2,58 %	2023/12/06		85 000	84	88	
Chartwell, résidences pour retraités	3,79 %	2023/12/11	rachetable	15 000	15	15	
Chartwell, résidences pour retraités	4,21 %	2025/04/28	série B, rachetable	55 000	56	57	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,85 %	2027/05/21	série P, restreint, rachetable	15 000	15	16	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,18 %	2028/03/08	série L, rachetable	85 000	85	97	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53 %	2029/06/11	série M, rachetable	80 000	81	88	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,98 %	2030/03/04	série N, rachetable	40 000	40	42	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	18 854	19	21	
Coast Capital Savings Federal Credit Union	5,00 %	2028/05/03	taux variable, rachetable	40 000	40	42	
Coast Capital Savings Federal Credit Union	5,25 %	2030/10/29	série 2, taux variable, rachetable	30 000	30	33	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	54 550	55	61	
Crew Energy Inc.	6,50 %	2024/03/14	rachetable	15 000	15	10	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	15 000	15	16	
CU Inc.	4,09 %	2044/09/02	rachetable	40 000	40	50	
Daimler Canada Finance Inc.	2,57 %	2022/11/22		35 000	35	36	
Daimler Canada Finance Inc.	2,97 %	2024/03/13		10 000	10	10	
Eagle Credit Card Trust	2,63 %	2022/10/17	série 171A	35 000	34	36	
Eagle Credit Card Trust	3,04 %	2023/07/17	série A	55 000	55	58	
Eagle Credit Card Trust	2,22 %	2024/07/17	série A	30 000	30	31	
Eagle Credit Card Trust	1,27 %	2025/07/17	série A	20 000	20	20	
Enbridge Inc.	2,99 %	2029/10/03	rachetable	45 000	45	48	
Enbridge Inc.	6,00 %	2077/01/15	taux variable, rachetable, USD	15 000	19	20	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	60 000	58	61	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, rachetable	68 000	70	74	
Enbridge Pipelines Inc.	3,52 %	2029/02/22	rachetable	30 000	30	34	
Enbridge Pipelines Inc.	5,33 %	2040/04/06	rachetable	60 000	66	77	
Ensign Drilling Inc.	9,25 %	2024/04/15	rachetable, USD	10 000	13	5	
Federated Co-Operatives Ltd.	3,92 %	2025/06/17	rachetable	145 000	145	154	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2,42 %	2024/10/04		25 000	25	26	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2,86 %	2030/05/26	taux flottant, rachetable	25 000	25	26	
Ford Auto Securitization Trust	2,71 %	2023/09/15	catégorie A3, série 18-A, rachetable	115 000	115	117	
Ford Auto Securitization Trust	2,55 %	2024/09/15	catégorie A3, série 19-A, rachetable	30 000	30	31	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,58 %	2021/05/10		40 000	39	40	
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,28 %	2021/07/02		20 000	19	20	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,71 %	2022/02/23		46 000	44	45	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,77 %	2022/06/22		10 000	9	10	
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,35 %	2022/09/19		45 000	45	44	
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,74 %	2023/05/08		15 000	13	15	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,46 %	2024/11/13		10 000	9	10	
Fortified Trust	2,16 %	2020/10/23	série A	5 000	5	5	
Fortified Trust	1,67 %	2021/07/23	série A	40 000	39	40	
Fortified Trust	2,56 %	2024/03/23	série A	85 000	85	89	
Glacier Credit Card Trust	2,05 %	2022/09/20		20 000	20	20	

Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Glacier Credit Card Trust	3,14 %	2023/09/20		140 000	140	148	
Glacier Credit Card Trust	2,28 %	2024/06/06	série 2019	65 000	65	67	
goeasy Ltd.	5,38 %	2024/12/01	rachetable, USD	17 000	23	23	
Great-West Lifeco Inc.	2,38 %	2030/05/14	rachetable	65 000	65	69	
Great-West Lifeco Inc.	2,98 %	2050/07/08	rachetable	30 000	30	31	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	25 000	25	25	
Honda Canada Finance Inc.	2,50 %	2024/06/04		30 000	30	32	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable				
				91 891	96	123	
Banque HSBC Canada	2,54 %	2023/01/31		80 000	79	83	
Hudbay Minerals Inc.	7,25 %	2023/01/15	rachetable, USD	10 000	13	13	
Hudbay Minerals Inc.	7,63 %	2025/01/15	rachetable, USD	10 000	13	14	
Husky Energy Inc.	3,60 %	2027/03/10	rachetable	110 000	110	113	
Husky Energy Inc.	3,50 %	2028/02/07	rachetable	35 000	35	35	
IAMGOLD Corp.	7,00 %	2025/04/15	rachetable, USD	20 000	27	28	
Société financière IGM Inc.	4,12 %	2047/12/09	rachetable	35 000	35	40	
Société financière IGM Inc.	4,21 %	2050/03/21	rachetable	25 000	25	29	
Intact Corporation financière	3,77 %	2026/03/02	rachetable	15 000	15	17	
Intact Corporation financière	2,85 %	2027/06/07	rachetable	20 000	20	22	
Inter Pipeline Ltd.	4,23 %	2027/06/01	rachetable	55 000	55	60	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, rachetable	5 000	5	5	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, rachetable	57 000	56	55	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, rachetable	49 000	50	50	
Kruger Packaging Holdings L.P.	6,00 %	2026/06/01	rachetable	11 000	11	11	
Kruger Products L.P.	6,00 %	2025/04/24	rachetable	20 000	20	20	
Banque Laurentienne du Canada	2,55 %	2022/06/20		45 000	45	46	
Banque Laurentienne du Canada	3,45 %	2023/06/27		75 000	75	78	
Magna International Inc.	3,10 %	2022/12/15	rachetable	15 000	15	16	
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	3,18 %	2027/11/22	taux variable, rachetable	120 000	120	126	
Banque Manuvie du Canada	2,38 %	2024/11/19		25 000	25	26	
Société Financière Manuvie	3,05 %	2029/08/20	taux variable, rachetable	50 000	52	53	
Société Financière Manuvie	2,24 %	2030/05/12	taux variable, rachetable	15 000	15	16	
Société Financière Manuvie	2,82 %	2035/05/13	taux variable, rachetable	60 000	60	64	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	11 000	15	15	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	15 000	15	15	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	10 000	13	13	
MEG Energy Corp.	6,50 %	2025/01/15	rachetable, USD	8 000	10	11	
MEG Energy Corp.	7,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	15 000	20	19	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	10 000	10	11	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	20 000	20	24	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	43 395	43	46	
Banque Nationale du Canada	2,55 %	2024/07/12		60 000	60	63	
Banque Nationale du Canada	3,18 %	2028/02/01	taux variable, rachetable	70 000	70	73	
NAV Canada	2,92 %	2051/09/29	restreint, rachetable	20 000	20	21	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	2,80 %	2027/06/01	série J, rachetable	55 000	55	59	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,15 %	2033/06/01	série H, rachetable	80 000	80	93	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	47 623	48	52	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	80 000	80	94	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	54 341	54	61	
NOVA Chemicals Corp.	5,25 %	2027/06/01	rachetable, USD	30 000	39	38	
Nuvista Energy Ltd.	6,50 %	2023/03/02	rachetable	20 000	20	14	
Original Wempi Inc.	4,06 %	2024/02/13	série B2, fonds d'amortissement, rachetable				
				91 261	91	93	
Parkland Fuel Corp.	5,75 %	2024/09/16	rachetable	20 000	21	21	
Parkland Fuel Corp.	5,63 %	2025/05/09	rachetable	5 000	5	5	
Parkland Fuel Corp.	6,00 %	2026/04/01	rachetable, USD	30 000	39	41	
Parkland Fuel Corp.	6,50 %	2027/01/21	rachetable	10 000	10	11	
Parkland Fuel Corp.	5,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
Pembina Pipeline Corp.	3,71 %	2026/08/11	rachetable	20 000	20	22	
Pembina Pipeline Corp.	4,24 %	2027/06/15	rachetable	5 000	5	6	
Pembina Pipeline Corp.	3,31 %	2030/02/01	série 15, rachetable	70 000	70	75	
Pembina Pipeline Corp.	4,74 %	2047/01/21	rachetable	15 000	15	17	
Pembina Pipeline Corp.	4,75 %	2048/03/26	série 11, rachetable	5 000	6	6	
Pembina Pipeline Corp.	4,67 %	2050/05/28	rachetable	15 000	15	17	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,85 %	2022/12/07	rachetable	75 000	75	77	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,70 %	2024/09/30	rachetable	40 000	40	41	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	rachetable	85 000	87	111	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	259 675	336	377	
Precision Drilling Corp.	7,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	15 000	19	13	
Prime Structured Mortgage Trust	1,97 %	2023/02/15	catégorie A, série 20-1	35 000	35	36	
Québecor Média inc.	5,75 %	2023/01/15	rachetable, USD	40 000	54	56	
Rockpoint Gas Storage Canada Ltd.	7,00 %	2023/03/31	rachetable, USD	3 000	4	4	
Rogers Communications Inc.	6,68 %	2039/11/04	rachetable	10 000	14	15	
Banque Royale du Canada	2,00 %	2022/03/21		165 000	164	169	
Banque Royale du Canada	3,30 %	2023/09/26		5 000	5	5	
Banque Royale du Canada	2,35 %	2024/07/02		65 000	65	68	
Banque Royale du Canada	2,61 %	2024/11/01		80 000	80	85	
Banque Royale du Canada	2,88 %	2029/12/23	taux variable, rachetable	125 000	127	132	

Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Banque Royale du Canada	2,09 %	2030/06/30	taux variable, rachetable	65 000	65	66	
Métaux Russel Inc.	6,00 %	2026/03/16	rachetable	15 000	15	15	
Seven Generations Energy Ltd.	6,88 %	2023/06/30	rachetable, USD	15 000	21	20	
Seven Generations Energy Ltd.	5,38 %	2025/09/30	rachetable, USD	10 000	13	13	
SGTP Highway Bypass L.P.	4,11 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	104 369	104	121	
Shaw Communications Inc.	2,90 %	2030/12/09	rachetable	25 000	25	26	
Shaw Communications Inc.	6,75 %	2039/11/09	rachetable	15 000	22	21	
SmartCentres REIT	3,99 %	2023/05/30	série I, rachetable	120 000	121	127	
SmartCentres REIT	3,44 %	2026/08/28	série P, rachetable	15 000	15	16	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	55 338	58	79	
Financière Sun Life inc.	2,60 %	2025/09/25	taux variable, rachetable	20 000	20	20	
Financière Sun Life inc.	3,10 %	2026/02/19	taux variable, rachetable	75 000	75	76	
Financière Sun Life inc.	2,75 %	2027/11/23	taux variable, rachetable	70 000	70	73	
Financière Sun Life inc.	3,05 %	2028/09/19	taux variable, rachetable	155 000	155	164	
Financière Sun Life inc.	2,38 %	2029/08/13	taux flottant, rachetable	50 000	50	52	
Financière Sun Life inc.	2,58 %	2032/05/10	taux variable, rachetable	40 000	40	42	
Suncor Énergie Inc.	5,00 %	2030/04/09	rachetable	110 000	127	132	
Suncor Énergie Inc.	5,39 %	2037/03/26	rachetable	135 000	148	167	
Superior Plus L.P.	5,25 %	2024/02/27	rachetable	15 000	15	16	
Superior Plus L.P.	5,13 %	2025/08/27	rachetable	6 000	6	6	
Superior Plus L.P. / Superior G.P. Inc.	7,00 %	2026/07/15	rachetable, USD	20 000	27	28	
Fiducie de capital TD IV	6,63 %	2021/06/30	taux variable, rachetable	165 000	189	172	
TéléSAT Canada / Telesat LLC	6,50 %	2027/10/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
TELUS Corp.	4,40 %	2043/04/01	rachetable	235 000	231	274	
Teranet Holdings L.P.	4,81 %	2020/12/16	rachetable	26 000	26	26	
Teranet Holdings L.P.	3,65 %	2022/11/18	rachetable	40 000	39	42	
Teranet Holdings L.P.	3,54 %	2025/06/11	série 2020, rachetable	40 000	40	42	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	190 000	206	214	
Toromont Industries Ltd.	3,84 %	2027/10/27	rachetable	55 000	55	61	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,01 %	2023/05/30		40 000	41	43	
Banque Toronto-Dominion (La)	1,91 %	2023/07/18		5 000	5	5	
Banque Toronto-Dominion (La)	2,50 %	2024/12/02		75 000	75	79	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,59 %	2028/09/14	taux variable, rachetable	90 000	90	96	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,11 %	2030/04/22	taux variable, rachetable	85 000	88	91	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,86 %	2031/03/04	taux variable, rachetable	165 000	173	193	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,06 %	2032/01/26	taux flottant, rachetable	85 000	85	92	
Toyota Credit Canada Inc.	2,20 %	2021/02/25		95 000	95	96	
Toyota Credit Canada Inc.	2,02 %	2022/02/28		61 000	61	62	
Toyota Credit Canada Inc.	2,62 %	2022/10/11		55 000	55	57	
Toyota Credit Canada Inc.	2,31 %	2024/10/23		95 000	97	100	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	33 309	33	36	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,69 %	2023/07/19	rachetable	15 000	15	16	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,80 %	2027/04/05	rachetable	25 000	25	28	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,34 %	2049/10/15	rachetable	25 000	27	28	
TransCanada Trust	5,63 %	2075/05/20	taux variable, rachetable, USD	10 000	14	14	
TransCanada Trust	4,65 %	2077/05/18	série 17-B, taux variable, rachetable	35 000	33	35	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	rachetable	10 000	10	14	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,80 %	2024/04/12	série E, rachetable	30 000	30	30	
Vermilion Energy Inc.	5,63 %	2025/03/15	rachetable, USD	25 000	34	28	
Vesta Energy Corp.	8,13 %	2023/07/24	rachetable	5 000	5	3	
Vidéotron Ltée	5,13 %	2027/04/15	rachetable, USD	15 000	20	21	
Crédit VW Canada Inc.	2,65 %	2022/06/27		25 000	25	26	
Crédit VW Canada Inc.	3,25 %	2023/03/29		70 000	70	73	
Crédit VW Canada Inc.	2,85 %	2024/09/26		35 000	35	37	
Westcoast Energy Inc.	8,85 %	2025/07/21		200 000	277	266	
WTH Car Rental ULC	3,28 %	2023/07/20	série 18-1, fonds d'amortissement	25 000	25	26	
WTH Car Rental ULC	2,78 %	2024/07/22	série 19-1, fonds d'amortissement	45 000	45	46	
					11 420	12 129	21,7 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>					<b>18 279</b>	<b>19 779</b>	<b>35,4 %</b>
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>							
<b>Australie</b> (note 10)							
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	5,13 %	2024/05/15	rachetable, USD	35 000	46	49	
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	4,50 %	2027/09/15	rachetable, USD	15 000	20	21	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	65 000	65	74	
Virgin Australia Holdings Ltd.	7,88 %	2021/10/15	USD	15 000	20	2	
Virgin Australia Holdings Ltd.	8,13 %	2024/11/15	rachetable, USD	5 000	1	1	
					152	147	0,3 %
<b>Bermudes</b> (note 10)							
NCL Corp. Ltd.	3,63 %	2024/12/15	rachetable, USD	10 000	9	9	
NCL Corp. Ltd.	10,25 %	2026/02/01	rachetable, USD	10 000	14	13	
					23	22	0,0 %
<b>Îles Caïmans</b> (note 10)							
Noble Holding International Ltd.	7,95 %	2025/04/01	coupon à taux croissant, rachetable, USD	5 000	5	–	
Sable International Finance Ltd.	5,75 %	2027/09/07	rachetable, USD	5 000	7	7	
Seagate HDD Cayman	4,75 %	2025/01/01	rachetable, USD	20 000	23	28	
Transocean Inc.	7,50 %	2026/01/15	rachetable, USD	10 000	13	4	

Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Transocean Pontus Ltd.	6,13 %	2025/08/01	fonds d'amortissement, USD	3 900	5	5	
					53	44	0,1 %
<b>Irlande</b> (note 10)							
C&W Senior Financing Designated Activity Co.	7,50 %	2026/10/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
					7	7	0,0 %
<b>Italie</b> (note 10)							
Telecom Italia SPA	5,30 %	2024/05/30	USD	25 000	32	36	
					32	36	0,1 %
<b>Îles Anglo-Normandes</b> (note 10)							
Adient Global Holdings Ltd.	4,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	12 000	14	15	
					14	15	0,0 %
<b>Libéria</b> (note 10)							
Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,50 %	2025/06/01	rachetable, USD	13 000	19	19	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7,50 %	2027/10/15	USD	5 000	6	6	
					25	25	0,0 %
<b>Luxembourg</b> (note 10)							
Alice Financing SA	7,50 %	2026/05/15	rachetable, USD	20 000	28	28	
Alice France Holding SA	6,00 %	2028/02/15	rachetable, USD	40 000	52	52	
Telecom Italia Capital SA	6,38 %	2033/11/15	série C, USD	5 000	6	8	
Telecom Italia Capital SA	6,00 %	2034/09/30	rachetable, USD	8 000	10	13	
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc.	5,38 %	2025/09/01	rachetable, USD	15 000	18	20	
					114	121	0,2 %
<b>Panama</b> (note 10)							
Carnival Corp.	11,50 %	2023/04/01	rachetable, USD	5 000	7	7	
					7	7	0,0 %
<b>Royaume-Uni</b> (note 10)							
Aviva PLC	4,50 %	2021/05/10		80 000	82	82	
Petra Diamonds US Treasury PLC	7,25 %	2022/05/01	rachetable, USD	4 000	5	2	
					87	84	0,2 %
<b>États-Unis</b> (note 10)							
Adient US LLC	7,00 %	2026/05/15	rachetable, USD	10 000	14	14	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	5,75 %	2025/03/15	rachetable, USD	5 000	6	7	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	7,50 %	2026/03/15	rachetable, USD	12 000	16	17	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,88 %	2030/02/15	rachetable, USD	7 000	9	10	
AMC Entertainment Holdings Inc.	10,50 %	2025/04/15	rachetable, USD	5 000	7	6	
AMC Entertainment Holdings Inc.	5,75 %	2025/06/15	rachetable, USD	15 000	21	6	
AMC Entertainment Holdings Inc.	12,00 %	2026/06/15	paiement en nature, rachetable, USD	5 000	2	2	
AMC Entertainment Holdings Inc.	5,88 %	2026/11/15	rachetable, USD	10 000	13	4	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	5,75 %	2027/03/01	rachetable, USD	10 000	10	12	
Antero Resources Corp.	5,38 %	2021/11/01	rachetable, USD	10 000	12	13	
Antero Resources Corp.	5,13 %	2022/12/01	rachetable, USD	4 000	4	4	
Antero Resources Corp.	5,63 %	2023/06/01	rachetable, USD	5 000	7	5	
Antero Resources Corp.	5,00 %	2025/03/01	rachetable, USD	10 000	13	9	
Arconic Rolled Products Corp.	6,13 %	2028/02/15	rachetable, USD	2 000	3	3	
AT&T Inc.	4,00 %	2025/11/25	rachetable	65 000	67	73	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,25 %	2025/03/15	rachetable, USD	30 000	36	37	
Bank of America Corp.	3,30 %	2024/04/24	taux variable, rachetable	90 000	90	95	
Bank of America Corp.	2,93 %	2025/04/25	taux variable, rachetable	55 000	55	58	
Bausch Health Cos. Inc. of the United States	9,25 %	2026/04/01	rachetable, USD	10 000	13	14	
Beacon Escrow Corp.	4,88 %	2025/11/01	rachetable, USD	10 000	12	13	
Berry Global Inc.	4,50 %	2026/02/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
California Resources Corp.	8,00 %	2022/12/15	rachetable, USD	5 000	4	–	
Calpine Corp.	5,25 %	2026/06/01	rachetable, USD	5 000	7	7	
Calpine Corp.	4,63 %	2029/02/01	rachetable, USD	5 000	7	7	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
CenturyLink Inc.	7,50 %	2024/04/01	série Y, rachetable, USD	8 000	11	12	
CenturyLink Inc.	6,88 %	2028/01/15	rachetable, USD	25 000	31	36	
Chesapeake Energy Corp.	8,00 %	2025/01/15	rachetable, USD	12 000	17	1	
Chesapeake Energy Corp.	8,00 %	2026/03/15	rachetable, USD	5 000	6	–	
CHS / Community Health Systems Inc.	6,25 %	2023/03/31	rachetable, USD	5 000	7	7	
CHS / Community Health Systems Inc.	8,00 %	2026/03/15	rachetable, USD	10 000	13	14	
Cinemark USA Inc.	8,75 %	2025/05/01	rachetable, USD	5 000	7	7	
Cleveland-Cliffs Inc.	5,75 %	2025/03/01	rachetable, USD	6 000	8	7	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,75 %	2026/03/15	rachetable, USD	3 000	4	4	
Cleveland-Cliffs Inc.	5,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	20 000	26	24	
Colt Merger Sub Inc.	6,25 %	2025/07/01	rachetable, USD	10 000	14	14	
Colt Merger Sub Inc.	8,13 %	2027/07/01	rachetable, USD	5 000	7	7	
CommScope Finance LLC	8,25 %	2027/03/01	rachetable, USD	25 000	36	35	
Coty Inc.	6,50 %	2026/04/15	rachetable, USD	30 000	38	32	
CSC Holdings LLC	5,88 %	2022/09/15	USD	15 000	16	21	
Delta Air Lines Inc.	2,90 %	2024/10/28	rachetable, USD	10 000	11	12	
Delta Air Lines Inc.	7,00 %	2025/05/01	USD	4 000	6	6	
Denbury Resources Inc.	5,50 %	2022/05/01	rachetable, USD	5 000	6	–	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	5,38 %	2026/08/15	rachetable, USD	8 000	11	8	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	6,63 %	2027/08/15	rachetable, USD	5 000	6	4	
DISH DBS Corp.	5,88 %	2024/11/15	USD	20 000	25	28	
DISH DBS Corp.	7,75 %	2026/07/01	USD	15 000	21	22	
Energizer Holdings Inc.	6,38 %	2026/07/15	rachetable, USD	5 000	7	7	

Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille Au 31 août 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Energizer Holdings Inc.	7,75 %	2027/01/15	rachetable, USD	20 000	27	29	
Entercor Media Corp.	7,25 %	2024/11/01	rachetable, USD	20 000	27	21	
EQM Midstream Partners LP.	5,50 %	2028/07/15	rachetable, USD	20 000	24	27	
EQT Corp.	3,00 %	2022/10/01	rachetable, USD	10 000	13	13	
EQT Corp.	3,90 %	2027/10/01	rachetable, USD	3 000	3	4	
Extraction Oil & Gas Inc.	7,38 %	2024/05/15	rachetable, USD	5 000	6	2	
Extraction Oil & Gas Inc.	5,63 %	2026/02/01	rachetable, USD	5 000	6	2	
Ford Motor Co.	4,35 %	2026/12/08	rachetable, USD	45 000	57	59	
Freeport-McMoRan Inc.	3,55 %	2022/03/01	rachetable, USD	10 000	10	13	
Frontier Communications Corp.	8,88 %	2020/09/15	rachetable, USD	13 000	9	7	
Frontier Communications Corp.	6,25 %	2021/09/15	rachetable, USD	15 000	9	8	
Frontier Communications Corp.	8,75 %	2022/04/15	rachetable, USD	20 000	25	11	
Frontier Communications Corp.	6,88 %	2025/01/15	rachetable, USD	5 000	6	3	
Frontier Communications Corp.	8,50 %	2026/04/01	rachetable, USD	10 000	12	13	
Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co. Inc.	5,25 %	2027/12/01	rachetable, USD	10 000	14	14	
Golden Nugget Inc.	6,75 %	2024/10/15	rachetable, USD	35 000	47	39	
Golden Nugget Inc.	8,75 %	2025/10/01	rachetable, USD	12 000	16	12	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	9,50 %	2025/05/31	rachetable, USD	20 000	29	29	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2026/05/31	rachetable, USD	21 000	25	27	
Gray Escrow Inc.	7,00 %	2027/05/15	rachetable, USD	2 000	3	3	
Hanesbrands Inc.	4,88 %	2026/05/15	rachetable, USD	20 000	26	28	
HCA Inc.	5,38 %	2025/02/01	USD	30 000	40	44	
Hertz Corp. (The)	7,63 %	2022/06/01	rachetable, USD	14 000	11	16	
Hertz Corp. (The)	6,25 %	2022/10/15	rachetable, USD	10 000	13	5	
Hertz Corp. (The)	7,13 %	2026/08/01	rachetable, USD	5 000	7	3	
Hertz Corp. (The)	6,00 %	2028/01/15	rachetable, USD	15 000	20	8	
Howmet Aerospace Inc.	5,13 %	2024/10/01	rachetable, USD	15 000	21	21	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	6,75 %	2024/02/01	rachetable, USD	25 000	33	34	
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	5,25 %	2026/06/01	rachetable, USD				
L Brands Inc.	5,63 %	2023/10/15	USD	40 000	54	54	
L Brands Inc.	6,75 %	2036/07/01	USD	20 000	27	27	
L Brands Inc.	6,75 %	2036/07/01	USD	15 000	18	20	
Level 3 Financing Inc.	5,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	30 000	37	41	
Mercer International Inc.	6,50 %	2024/02/01	rachetable, USD	10 000	13	13	
Mercer International Inc.	7,38 %	2025/01/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
Meredith Corp.	6,88 %	2026/02/01	rachetable, USD	3 000	4	3	
MGM Resorts International	5,75 %	2025/06/15	rachetable, USD	10 000	13	14	
MGM Resorts International	4,63 %	2026/09/01	rachetable, USD	15 000	19	20	
Nabors Industries Inc.	5,75 %	2025/02/01	rachetable, USD	10 000	12	4	
Navistar International Corp.	6,63 %	2025/11/01	rachetable, USD	20 000	26	27	
Netflix Inc.	5,88 %	2025/02/15	USD	30 000	43	45	
Netflix Inc.	4,38 %	2026/11/15	USD	10 000	13	15	
Netflix Inc.	4,88 %	2028/04/15	USD	10 000	13	15	
Novelis Corp.	5,88 %	2026/09/30	rachetable, USD	20 000	26	27	
NRG Energy Inc.	7,25 %	2026/05/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
NRG Energy Inc.	6,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	15 000	20	21	
NRG Energy Inc.	5,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	10 000	13	14	
Oppenheimer Holdings Inc.	6,75 %	2022/07/01	rachetable, USD	6 000	8	8	
Pactiv LLC	8,38 %	2027/04/15	rachetable, USD	5 000	6	7	
Pilgrim's Pride Corp.	5,75 %	2025/03/15	rachetable, USD	5 000	6	7	
Pilgrim's Pride Corp.	5,88 %	2027/09/30	rachetable, USD	10 000	12	14	
Post Holdings Inc.	5,00 %	2026/08/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
Post Holdings Inc.	5,75 %	2027/03/01	rachetable, USD	10 000	13	14	
Post Holdings Inc.	5,63 %	2028/01/15	rachetable, USD	15 000	19	21	
Range Resources Corp.	5,00 %	2022/08/15	rachetable, USD	25 000	33	33	
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA	7,00 %	2024/07/15	rachetable, USD				
Rite Aid Corp.	6,13 %	2023/04/01	rachetable, USD	37 000	52	50	
Rite Aid Corp.	7,50 %	2025/07/01	rachetable, USD	13 000	17	17	
Rite Aid Corp.	7,50 %	2025/07/01	rachetable, USD	7 000	9	9	
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	4,50 %	2029/10/15	rachetable, USD	3 000	4	4	
Sensata Technologies Inc.	4,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
Sinclair Television Group Inc.	5,50 %	2030/03/01	rachetable, USD	7 000	9	9	
Southwestern Energy Co.	6,20 %	2025/01/23	coupon à taux croissant, rachetable, USD	30 000	39	39	
Southwestern Energy Co.	7,50 %	2026/04/01	rachetable, USD	7 000	8	9	
Sprint Corp.	7,25 %	2021/09/15	USD	5 000	5	7	
Sprint Corp.	7,63 %	2025/02/15	rachetable, USD	50 000	76	78	
Tenet Healthcare Corp.	8,13 %	2022/04/01	rachetable, USD	5 000	7	7	
Tenneco Inc.	5,00 %	2026/07/15	rachetable, USD	10 000	12	10	
Terex Corp.	5,63 %	2025/02/01	rachetable, USD	15 000	19	20	
Tesla Inc.	5,30 %	2025/08/15	rachetable, USD	22 000	28	30	
T-Mobile USA Inc.	5,38 %	2027/04/15	rachetable, USD	10 000	13	14	
TransDigm Inc.	6,50 %	2024/07/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
TransDigm Inc.	6,50 %	2025/05/15	rachetable, USD	15 000	20	20	
Triumph Group Inc.	5,25 %	2022/06/01	rachetable, USD	10 000	12	10	
Triumph Group Inc.	6,25 %	2024/09/15	rachetable, USD	5 000	7	5	
United Airlines Holdings Inc.	5,00 %	2024/02/01	USD	10 000	11	12	
United Rentals North America Inc.	5,88 %	2026/09/15	rachetable, USD	20 000	27	28	
United States Steel Corp.	6,88 %	2025/08/15	rachetable, USD	15 000	19	14	
United States Steel Corp.	6,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	15 000	17	13	
ViaSat Inc.	5,63 %	2025/09/15	rachetable, USD	20 000	24	26	
Wells Fargo & Co.	2,51 %	2023/10/27		55 000	54	57	
Wells Fargo & Co.	3,87 %	2025/05/21		120 000	121	130	

## Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

### Inventaire du portefeuille Au 31 août 2020 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Wells Fargo & Co.	2,57 %	2026/05/01	taux variable, rachetable	110 000	111	114	
Wells Fargo & Co.	2,49 %	2027/02/18		145 000	144	149	
Western Digital Corp.	4,75 %	2026/02/15	rachetable, USD	22 000	27	31	
WW International Inc.	8,63 %	2025/12/01	rachetable, USD	5 000	6	7	
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	4,25 %	2023/05/30	rachetable, USD	25 000	30	32	
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	5,50 %	2025/03/01	USD	20 000	24	26	
Yum! Brands Inc.	4,75 %	2030/01/15	USD	5 000	7	7	
					2 757	2 716	4,9 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>					<b>3 271</b>	<b>3 224</b>	<b>5,8 %</b>
<b>OBLIGATIONS SUPRANATIONALES</b>							
Banque interaméricaine de développement	4,40 %	2026/01/26		140 000	163	166	
					163	166	0,3 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS SUPRANATIONALES</b>					<b>163</b>	<b>166</b>	<b>0,3 %</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>					<b>21 713</b>	<b>23 169</b>	<b>41,5 %</b>
<b>TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>49 224</b>	<b>53 312</b>	<b>95,4 %</b>
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>							
Gouvernement du Canada	0,17 %	2020/09/03	bon du Trésor	200 000	200	200	
Gouvernement du Canada	0,18 %	2020/09/17	bon du Trésor	400 000	400	400	
Gouvernement du Canada	0,21 %	2020/10/01	bon du Trésor	475 000	474	475	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME</b>					<b>1 074</b>	<b>1 075</b>	<b>1,9 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(22)		
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>					<b>50 276</b>	<b>54 387</b>	<b>97,3 %</b>
Marge						29	0,0 %
Actifs dérivés						147	0,3 %
Autres actifs, moins les passifs						1 332	2,4 %
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>						<b>55 895</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1</sup> Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau des actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

### Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme (note 10)

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque de Montréal	A-1	2020/10/15	CAD	19 048	USD	14 500	0,761	0,767	–
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2020/10/15	CAD	3 126 470	USD	2 309 710	0,739	0,767	114
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2020/10/15	CAD	814 338	USD	601 600	0,739	0,767	30
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/10/15	CAD	20 121	USD	15 000	0,745	0,767	1
1	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/10/15	CAD	40 190	USD	30 000	0,746	0,767	1
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/10/15	CAD	19 392	USD	14 290	0,737	0,767	1
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/10/15	CAD	18 427	USD	13 800	0,749	0,767	–
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/10/15	CAD	16 121	USD	12 130	0,752	0,767	–
<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b>										<b>147</b>

\* La note de crédit de la contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) des contrats de change à terme détenus par le Fonds est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

\*\* Les numéros de référence correspondent à un numéro de l'inventaire du portefeuille.

## Annexe à l'inventaire du portefeuille

### Contrats de compensation (note 2d)

Le Fonds peut conclure des conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions semblables qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent la compensation des montants liés dans certains cas, tels qu'une faillite ou la résiliation des contrats.

Le tableau qui suit, aux 31 août 2020 et 2019, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

- le montant brut avant la compensation exigée selon les IFRS; et
- le montant net après compensation selon les conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions similaires, mais qui ne satisfont pas aux critères de compensation selon les IFRS.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
<b>Au 31 août 2020</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	147 \$	– \$	147 \$	– \$	– \$	147 \$
Passifs dérivés de gré à gré	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	147	–	147	–	–	147
<b>Au 31 août 2019</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(66)	–	(66)	–	–	(66)
<b>Total</b>	(66)	–	(66)	–	–	(66)

### Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 31 août 2020 et 2019, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

## Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

### Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance (*Fonds*) cherche à générer des flux de trésorerie à court terme élevés, en investissant principalement dans des titres produisant des revenus, notamment des titres de fiducies de revenu, des actions privilégiées, des actions ordinaires et des titres à revenu fixe.

Stratégies de placement : Le Fonds vise à procurer une plus-value grâce à une sélection prudente de titres qui s'appuie sur une analyse fondamentale ascendante et au moyen de la répartition des actifs entre la trésorerie, les instruments à revenu fixe et les actions.

Les principaux risques inhérents au Fonds sont analysés ci-après. À la note 2 des états financiers se trouvent des renseignements généraux sur la gestion des risques et une analyse détaillée des risques de concentration, de crédit, de change, de taux d'intérêt, d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

Dans les tableaux sur les risques qui suivent, l'actif net est défini comme étant l'« Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ».

#### Risque de concentration aux 31 août 2020 et 2019

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 août 2020.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 août 2019 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

##### Au 31 août 2019

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
<b>Actions canadiennes</b>	
Services de communications	2,1
Consommation discrétionnaire	1,2
Biens de consommation de base	1,1
Énergie	7,0
Services financiers	12,2
Industrie	2,5
Matériaux	1,9
Immobilier	2,2
Services publics	0,6
<b>Actions internationales</b>	
Autriche	0,1
Brésil	0,2
Chine	0,5
France	0,4
Hong Kong	0,6
Hongrie	0,2
Inde	0,2
Indonésie	0,1
Irlande	0,3
Japon	1,1
Mexique	0,1
Pays-Bas	0,5
Pérou	0,1
Suède	0,1
Suisse	0,4
Royaume-Uni	1,5
États-Unis	14,8
<b>Obligations canadiennes</b>	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	4,3
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	8,9
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	1,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,3
Obligations de sociétés	20,8
<b>Obligations internationales</b>	
Australie	0,3
Îles Caïmans	0,2
Italie	0,1
Luxembourg	0,1
Royaume-Uni	0,1
États-Unis	5,4
<b>Obligations supranationales</b>	0,5
<b>Placements à court terme</b>	5,0
<b>Actifs (passifs) dérivés</b>	(0,1)
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	1,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Risque de crédit

Les notes de crédit représentent un regroupement des notes accordées par divers fournisseurs de services externes et peuvent faire l'objet de modifications qui peuvent être importantes.

Voir l'inventaire du portefeuille pour connaître les contreparties aux contrats sur instruments dérivés de gré à gré, le cas échéant.

Aux 31 août 2020 et 2019, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	31 août 2020	31 août 2019
'AAA'	10,2	14,3
'AA'	5,5	6,7
'A'	10,2	9,7
'BBB'	11,4	9,9
Inférieur à BBB	6,0	6,4
Non noté	0,1	-
<b>Total</b>	<b>43,4</b>	<b>47,0</b>

### Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 31 août 2020 et 2019, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

##### Au 31 août 2020

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	7 193	12,9
EUR	1 356	2,4
AUD	471	0,8
DKK	462	0,8
JPY	441	0,8

\* Les montants tiennent compte de la valeur comptable des éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

##### Au 31 août 2019

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	8 678	14,2
EUR	766	1,3
JPY	662	1,1
GBP	603	1,0
HKD	411	0,7

\* Les montants tiennent compte de la valeur comptable des éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 août 2020 et 2019 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 août 2020	31 août 2019
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>106</b>	<b>118</b>

### Risque de taux d'intérêt

Les actifs et passifs à court terme du Fonds n'étaient pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Le tableau qui suit indique la pondération du Fonds dans les titres à revenu fixe selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

## Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

	31 août 2020 (en milliers de dollars)	31 août 2019 (en milliers de dollars)
Durée résiduelle jusqu'à l'échéance		
Moins de 1 an	523	627
1 an à 3 ans	2 092	2 299
3 ans à 5 ans	4 193	5 251
Plus de 5 ans	16 361	17 388
<b>Total</b>	<b>23 169</b>	<b>25 565</b>

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 31 août 2020 et 2019 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	31 août 2020	31 août 2019
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>508</b>	<b>532</b>

### Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses engagements liés à des passifs financiers. Le Fonds est exposé aux rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Le Fonds conserve des liquidités suffisantes pour financer les rachats attendus.

À l'exception des contrats dérivés, le cas échéant, tous les passifs financiers du Fonds sont des passifs à court terme venant à échéance au plus tard 90 jours après la date de clôture.

Dans le cas des Fonds qui détiennent des contrats dérivés dont la durée jusqu'à l'échéance excède 90 jours à partir de la date de clôture, des renseignements additionnels relatifs à ces contrats se trouvent dans les tableaux des dérivés qui suivent l'inventaire du portefeuille.

### Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 31 août 2020 et 2019 aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	31 août 2020	31 août 2019
Indice de dividendes composé S&P/TSX	324	339
Indice des obligations universelles FTSE Canada	600	272
42,5 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada	583	671
40 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX		
10 % de l'indice mondial MSCI		
7,5 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B		
US Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA)		

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 31 août 2020 et 2019 dans l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

### Au 31 août 2020

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	23 098	71	23 169
Placements à court terme	–	1 075	–	1 075
Actions	30 143	–	–	30 143
Actifs dérivés	–	147	–	147
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>30 143</b>	<b>24 320</b>	<b>71</b>	<b>54 534</b>

(i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

### Au 31 août 2019

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	–	25 565	–	25 565
Placements à court terme	–	3 019	–	3 019
Actions	31 685	–	–	31 685
Actifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>31 685</b>	<b>28 584</b>	<b>–</b>	<b>60 269</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	–	(66)	–	(66)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>–</b>	<b>(66)</b>	<b>–</b>	<b>(66)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>31 685</b>	<b>28 518</b>	<b>–</b>	<b>60 203</b>

(i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

### Transfert d'actifs entre le niveau 1 et le niveau 2

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 découle du fait que ces titres ne sont plus négociés sur un marché actif.

Pour les périodes closes les 31 août 2020 et 2019, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 découle du fait que ces titres sont dorénavant négociés sur un marché actif.

Pour les périodes closes les 31 août 2020 et 2019, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

### Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers — niveau 3

Pour la période close le 31 août 2019, le Fonds ne détenait pas de placements importants de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de la période.

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période, pour la période close le 31 août 2020 :

### Au 31 août 2020

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	–	–	–	–
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	–
Transferts nets	71	–	71	–	71
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	–	–	–	–
Solde à la fin de la période	71	–	71	–	71
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	8	–	8	–	8

## Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

Le gestionnaire a recours à différentes techniques et hypothèses d'évaluation pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, de modèles de flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui reposent sur l'utilisation de données observables, telles que les cours indicatifs des courtiers, les coefficients sectoriels et les taux d'actualisation. Des variations importantes de la juste valeur des instruments financiers détenus par le Fonds peuvent découler de changements dans les données utilisées.

Au 31 août 2020, le fait d'utiliser d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou les passifs financiers de niveau 3 aurait pu avoir l'incidence qui suit :

*Au 31 août 2020*

	<i>Augmentation (en milliers de dollars)</i>	<i>Diminution (en milliers de dollars)</i>
<b>Incidence sur la juste valeur</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

# Notes des états financiers

Aux dates et pour les périodes présentées dans les états financiers (note 1)

## 1. Famille de fonds Investissements Renaissance – Organisation des Fonds et périodes de présentation de l'information financière

Chacun des Fonds de la famille de fonds Investissements Renaissance (individuellement, *Fonds* et collectivement, *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement, (à l'exception du Fonds accent mondial neutre en devises Renaissance, du Portefeuille optimal d'actions mondiales neutre en devises Renaissance et du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire). Les Fonds sont constitués en vertu des lois de l'Ontario et régis aux termes d'une déclaration de fiducie (*déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé à Brookfield Place, 161, Bay Street, 22<sup>nd</sup> Floor, Toronto (Ontario) M5J 2S1.

Les Fonds sont gérés par Gestion d'actifs CIBC inc. (*gestionnaire*). Le gestionnaire est également le fiduciaire, l'agent chargé de la tenue des registres, le conseiller en valeurs et l'agent de transfert des Fonds.

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. À l'avenir, l'offre de toute catégorie de parts d'un Fonds peut être résiliée ou des catégories de parts additionnelles peuvent être offertes.

Le 1<sup>er</sup> septembre 2017, le gestionnaire a fermé certaines catégories de parts à tout achat. Les tableaux suivants présentent les catégories de parts offertes à la date des présents états financiers et les catégories de parts qui ont été fermées à tout achat le 1<sup>er</sup> septembre 2017.

Catégories de parts offertes :

Fonds	Catégorie A	Catégorie T4	Catégorie T6	Catégorie F	Catégorie FT4	Catégorie FT6	Catégorie O
Fonds du marché monétaire Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance	✓						✓
Fonds du marché monétaire américain Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de revenu à court terme Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'obligations de sociétés Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de revenu à taux variable Renaissance (offre également des parts des catégories H, FH et OH)	✓			✓			✓
Fonds à rendement flexible Renaissance (offre également des parts des catégories H, FH et OH)	✓			✓			✓
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	✓			✓			✓
Fonds équilibré canadien Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de revenu diversifié en dollars américains Renaissance	✓			✓			✓
Portefeuille optimal de revenu prudent Renaissance	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	✓		✓	✓		✓	✓
Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Fonds de dividendes canadien Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de revenu diversifié Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de revenu élevé Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de croissance canadien Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance (offre également des parts des catégories H, HT4, HT6, FH, FHT4, FHT6 et OH)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'actions américaines de croissance Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'actions américaines de croissance neutre en devises Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'actions américaines Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de dividendes international Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'actions internationales Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'actions internationales neutre en devises Renaissance	✓			✓			✓
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	✓			✓			✓
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Portefeuille optimal d'actions mondiales neutre en devises Renaissance	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Fonds de valeur mondial Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de croissance mondial Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de croissance mondial neutre en devises Renaissance	✓			✓			✓
Fonds accent mondial Renaissance	✓			✓			✓
Fonds accent mondial neutre en devises Renaissance	✓			✓			✓

Fonds	Catégorie A	Catégorie T4	Catégorie T6	Catégorie F	Catégorie FT4	Catégorie FT6	Catégorie O
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	✓			✓			✓
Fonds Chine plus Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de marchés émergents Renaissance	✓			✓			✓
Portefeuille optimal d'avantages sur l'inflation Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	✓			✓			✓
Fonds d'infrastructure mondial neutre en devises Renaissance	✓			✓			✓
Fonds immobilier mondial Renaissance	✓			✓			✓
Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	✓			✓			✓
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	✓			✓			✓

Catégories de parts fermées aux achats le 1<sup>er</sup> septembre 2017 :

Fonds	Catégorie T8	Catégorie Plus	Catégorie Plus H	Catégorie Plus-F	Catégorie Plus-FH	Catégorie Élite	Catégorie Élite-T4	Catégorie Élite-T6	Catégorie Élite-T8	Catégorie Sélecte	Catégorie Sélecte-T4	Catégorie Sélecte-T6	Catégorie Sélecte-T8
Fonds du marché monétaire Renaissance		✓											
Fonds de revenu à court terme Renaissance		✓		✓									
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance		✓		✓									
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance		✓											
Fonds d'obligations de sociétés Renaissance		✓		✓									
Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance		✓		✓									
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance		✓											
Fonds de revenu à taux variable Renaissance		✓	✓	✓	✓								
Fonds à rendement flexible Renaissance		✓	✓	✓	✓								
Fonds d'obligations mondiales Renaissance		✓		✓									
Fonds de revenu diversifié en dollars américains Renaissance		✓		✓									
Portefeuille optimal de revenu prudent Renaissance						✓				✓	✓		
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	✓					✓		✓	✓	✓		✓	✓
Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance	✓					✓		✓	✓	✓	✓	✓	
Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance				✓	✓								
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance							✓						

Chaque catégorie de parts peut exiger des frais de gestion différents et les frais d'exploitation peuvent être communs ou propres à une catégorie. Les charges propres à une catégorie sont réparties par catégorie. Par conséquent, une valeur liquidative par part distincte est calculée pour chaque catégorie de parts.

Les parts de catégorie A, T4 et T6 sont offertes à tous les investisseurs selon le mode des frais d'acquisition. Les investisseurs peuvent verser une commission à l'achat de parts des catégories A, T4 et T6 des Fonds ou devoir acquitter des frais de souscription reportés au moment de faire racheter leurs parts des catégories A, T4, T6 et T8.

Les parts des catégories Sélecte, Sélecte-T4, Sélecte-T6 et Sélecte-T8 affichent un ratio de frais de gestion inférieur à celui des parts des catégories A, T4, T6 et T8. Les investisseurs peuvent devoir acquitter des frais de souscription reportés au moment de faire racheter leurs parts des catégories Sélecte, Sélecte-T4, Sélecte-T6 et Sélecte-T8.

Les parts des catégories Élite, Élite-T4, Élite-T6 et Élite-T8 affichent un ratio de frais de gestion inférieur à celui des parts des catégories A, T4, T6, T8, Sélecte, Sélecte-T4, Sélecte-T6 et Sélecte-T8. Les investisseurs peuvent devoir acquitter des frais de souscription reportés au moment de faire racheter leurs parts des catégories Élite, Élite-T4, Élite-T6 et Élite-T8.

Les parts des catégories T4, T6 et T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie A, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution unique, maximal et fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte. Les parts des catégories Sélecte-T4, Sélecte-T6 et Sélecte-T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie Sélecte, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution unique, maximal et fixe par part. Les parts des catégories Élite-T4, Élite-T6 et Élite-T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie Élite, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution unique, maximal et fixe par part.

## Notes des états financiers

Les parts des catégories F, FT4, FT6, FH, FHT4 et FHT6 (collectivement, la catégorie F) sont offertes, sous réserve de certaines exigences à l'égard de l'investissement initial minimum, aux investisseurs qui participent à des programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs rémunérés à l'acte, les clients ayant des comptes intégrés parrainés par des courtiers et ceux qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte (à condition que le courtier à escompte offre des parts de catégorie F sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie F peuvent payer des honoraires à leur courtier ou courtier à escompte pour leurs services. Nous ne payons pas de commissions de suivi à l'égard de ces catégories de parts, ce qui nous permet d'imputer des frais de gestion annuels moins élevés.

Les investisseurs peuvent devoir acquitter des frais de souscription reportés au moment de faire racheter ces parts.

Les parts des catégories O et OH ne sont offertes qu'à certains investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire, avec lequel ils ont conclu une convention relative à un compte de parts des catégories O ou OH ou dont le courtier ou le gestionnaire discrétionnaire offre des comptes gérés distinctement ou des programmes semblables et a conclu une convention relative à un compte de parts des catégories O ou OH avec le gestionnaire. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts des catégories O ou OH des Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucune charge d'exploitation ne sont imputés aux Fonds à l'égard des parts des catégories O ou OH; plutôt, le gestionnaire facture des frais de gestion convenus directement aux porteurs de parts des catégories O et OH.

Les parts des catégories H, HT4, HT6, FH, FHT4, FHT6, Plus-FH, Plus-H et OH (individuellement une catégorie couverte) ont respectivement les mêmes caractéristiques que les parts des catégories A, F, Plus-F, Plus et O, sauf que chacune utilise des instruments dérivés comme des contrats de change à terme afin de couvrir le risque de change de la catégorie couverte par rapport à la monnaie fonctionnelle du Fonds.

La date à laquelle chaque Fonds a été créé aux termes d'une déclaration de fiducie (*date de création*) et la date à laquelle les parts de chaque catégorie de chaque Fonds ont été vendues au public pour la première fois (*date de début des activités*) sont indiquées à la note intitulée *Organisation du Fonds* des états de la situation financière.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 31 août 2020. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 août 2020 et 2019, tandis que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont établis pour les exercices clos les 31 août 2020 et 2019, sauf pour les Fonds ou les catégories créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'au 31 août 2020 ou 2019.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 5 novembre 2020.

### 2. Sommaire des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (*IFRS*) publiées par l'International Accounting Standards Board (*IASB*).

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes considérées. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds (à moins d'indication contraire).

#### a) Instruments financiers

##### Classement et comptabilisation des instruments financiers

Selon l'IFRS 9, *Instruments financiers*, les Fonds classent les actifs financiers dans l'une de trois catégories en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Ces catégories sont les suivantes :

- *Coût amorti* – Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêt (*critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels*). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- *Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG)* – Actifs financiers comme des titres de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés au résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas de titres de créance, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- *Juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)* – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

Les passifs financiers sont classés à la JVRN lorsqu'ils satisfont à la définition de titres détenus à des fins de transaction ou lorsqu'ils sont désignés à la JVRN lors de la comptabilisation initiale en utilisant l'option de la juste valeur.

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des Fonds et a déterminé que le portefeuille d'actifs et de passifs financiers des Fonds est géré et sa performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Fonds; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

Tous les Fonds ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation des Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est présentée au montant des rachats.

#### b) Gestion des risques

L'approche globale des Fonds en ce qui concerne la gestion des risques repose sur des lignes directrices officielles qui régissent l'ampleur de l'exposition à divers types de risques, y compris la diversification au sein des catégories d'actifs et les limites quant à l'exposition aux placements et aux contreparties. En outre, des instruments financiers dérivés peuvent servir à gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de divers contrôles internes pour surveiller les activités de placement des Fonds, notamment la surveillance de la conformité aux objectifs et aux stratégies de placement, des directives internes et la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* de chaque Fonds pour connaître les informations précises sur les risques.

##### Juste valeur des instruments financiers

Les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur, laquelle est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Se reporter aux notes 3a à 3f pour l'évaluation de chaque type d'instrument financier détenu par les Fonds. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation.

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation.

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement.

Niveau 3 : Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs de chaque Fonds se trouve à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*.

La valeur comptable de tous les actifs et passifs non liés aux placements s'approche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire est responsable de l'exécution des évaluations de la juste valeur qui se trouvent dans les états financiers d'un Fonds, y compris les évaluations classées au niveau 3. Le gestionnaire obtient les cours de fournisseurs tiers de services d'évaluation des cours et ces cours sont mis à jour quotidiennement. Chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur classées au niveau 3. Un comité d'évaluation se réunit tous les trimestres afin d'examiner en détail les évaluations des placements détenus par les Fonds, dont les évaluations classées au niveau 3.

#### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec un Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille tient compte de la solvabilité de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel les Fonds sont exposés.

Certains Fonds peuvent investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou par un gouvernement provincial canadien, des obligations de banques à charte ou de sociétés de fiducie canadiennes et du papier commercial assortis de notes de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur notation s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, une division de S&P Global, ou selon une note équivalente accordée par un autre service de notation).

Les notes des obligations apparaissant dans la sous-section « Risque de crédit » de la section « Risques liés aux instruments financiers » des Fonds représentent des notes recueillies et publiées par des fournisseurs tiers reconnus. Ces notes utilisées par le gestionnaire, bien qu'obtenues de fournisseurs compétents et reconnus pour leurs services de notation d'obligations, peuvent différer de celles utilisées directement par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs. Les notes utilisées par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs pourraient être plus ou moins élevées que celles utilisées pour les informations à fournir concernant les risques dans les états financiers, conformément aux lignes directrices en matière de politique de placement du conseiller en valeurs ou des sous-conseillers en valeurs.

Les Fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 2j.

#### Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Cela vient du fait que les Fonds peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle des Fonds.

#### Risque de taux d'intérêt

Le cours d'un titre à revenu fixe augmente généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent, et baisse lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Les cours des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les cours des titres à revenu fixe à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

#### Risque d'illiquidité

Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens visant des parts rachetables. De façon générale, les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité appropriée. Toutefois, le risque d'illiquidité comprend également la capacité de vendre un actif au comptant facilement et à un prix équitable. Certains titres ne sont pas liquides en raison de restrictions juridiques sur leur vente, de la nature du placement ou simplement d'un manque d'acheteurs intéressés pour un titre donné ou un type de titre. Certains titres peuvent devenir moins liquides en raison de fluctuations de la conjoncture des marchés, comme des variations des taux d'intérêt ou la volatilité des marchés, qui pourraient empêcher un Fonds de vendre ces titres rapidement ou à un prix équitable. La difficulté à vendre des titres pourrait entraîner une perte ou une diminution du rendement pour le Fonds.

#### Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

#### c) Opérations de placement, constatation des revenus et constatation des profits (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s

- i) Chaque achat ou vente d'un actif d'un portefeuille par un Fonds doit être pris en compte dans l'actif net dès que le calcul de l'actif net est effectué pour la première fois après la date à laquelle l'opération lie le Fonds.
- ii) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par le Fonds et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations zéro coupon qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- iii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iv) Les opérations sur titres sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres négociés en Bourse sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres de créance sont comptabilisés à la juste valeur, établie selon le dernier cours négocié sur le marché de gré à gré lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les titres non cotés sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la juste valeur.
- v) Les profits et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- vi) Le revenu de placement est la somme des revenus versés au Fonds qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le Fonds.
- vii) Les autres revenus représentent la somme de tous les revenus autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

#### d) Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans les états de la situation financière s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention, soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Le cas échéant, des renseignements additionnels se trouvent au tableau *Contrats de compensation à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Cette annexe présente les dérivés de gré à gré qui sont assujettis à une compensation.

#### e) Titres en portefeuille

Le coût des titres des Fonds est établi de la façon suivante. Les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des unités additionnelles d'un titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités du titre vendu est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations sur portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au poste Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

L'écart entre la juste valeur des titres et leur coût moyen, moins les coûts de transaction, représente la plus-value (moins-value) latente de la valeur des placements. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est incluse dans les états du résultat global.

Les placements à court terme sont présentés à leur coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur, dans l'inventaire du portefeuille. Les intérêts courus sur les obligations sont présentés distinctement dans les états de la situation financière.

## Notes des états financiers

### f) Conversion des devises

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds (sauf pour le Fonds du marché monétaire américain Renaissance, le Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance et le Fonds de revenu diversifié en dollars américains Renaissance, qui sont en dollars américains), aux taux courants en vigueur chaque date d'évaluation.

Les achats et les ventes de placements, ainsi que les produits et les charges, sont convertis en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds (sauf pour les Fonds susmentionnés, qui sont en dollars américains), aux taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les profits ou les pertes de change sur les placements et sur les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits dans les états du résultat global, respectivement à titre de profit net réalisé (perte nette réalisée) de change et à titre de revenu.

### g) Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

La variation de la juste valeur des contrats de change à terme est comprise dans les actifs dérivés et les passifs dérivés dans les états de la situation financière et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés au cours de la période considérée dans les états du résultat global.

Le profit ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et comptabilisé à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change pour les Fonds qui utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les Fonds qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

### h) Contrats à terme standardisés

Les Fonds peuvent conclure des contrats à terme standardisés à des fins de couverture ou autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés sont inclus dans le montant de la marge dans les états de la situation financière. Toute variation du montant de la marge est réglée quotidiennement et incluse dans les montants à recevoir à la vente de titres en portefeuille ou dans les montants à payer à l'acquisition de titres en portefeuille dans les états de la situation financière.

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est constaté à titre de profit (perte) sur dérivés dans les états du résultat global.

### i) Options

Les Fonds peuvent conclure des contrats d'option à des fins de couverture ou autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les primes versées sur les options d'achat et les options de vente position acheteur sont incluses dans les actifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière. Lorsqu'une option position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes touchées sur les options position vendeur sont constatées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options position vendeur qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont constatées à titre de profits réalisés et présentées à titre de profit net (perte nette) à la vente de placements et de dérivés dans les états du résultat global. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération est supérieur à la prime reçue, le Fonds comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Fonds comptabilise un profit réalisé qui est présenté à titre de profit net (perte nette) à la vente de placements et de dérivés. Si une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

### j) Prêt de titres

Certains Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés dans les états du résultat global. Les actifs prêtés d'un Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce Fonds (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, la garantie minimale permise est de 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit :

- i) Trésorerie
- ii) Titres admissibles
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne qui n'est ni la contrepartie du Fonds dans l'opération ni une société du même groupe que celle-ci, pour autant que ses titres de créance notés comme dette à court terme par une agence de notation désignée, ou un membre du même groupe que l'agence de notation désignée, aient une notation désignée
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et de la même durée que les titres prêtés, ou échangeables contre de tels titres

La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent à figurer à l'inventaire du portefeuille et sont inclus dans la valeur totale des placements (actifs financiers non dérivés) aux états de la situation financière à la juste valeur. Le cas échéant, les opérations de prêt de titres d'un Fonds sont présentées dans la note *Prêt de titres* des états de la situation financière.

Selon le *Règlement 81-106 sur l'information continue*, il est nécessaire de présenter un rapprochement du revenu brut tiré des opérations de prêt de titres du Fonds et du revenu tiré des opérations de prêt de titres présenté dans les états du résultat global du Fonds. Le montant brut découlant des opérations de prêt de titres comprend les intérêts versés sur la garantie, les retenues d'impôt déduites, les honoraires payés à l'agent chargé des prêts du Fonds et le revenu tiré du prêt de titres reçu par le Fonds. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes de bas de tableau des états du résultat global du Fonds.

### k) Fonds à catégories multiples

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts. Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion propres à une catégorie) du Fonds sont attribués aux porteurs de parts chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts ce jour-là, pour chaque catégorie de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une catégorie n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

### l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

Les prêts et créances et autres actifs et passifs sont comptabilisés au coût, qui s'approche de leur juste valeur, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui est présenté à la valeur de rachat.

### m) Légende des abréviations

Voici les abréviations (conversion de devises et autres) qui peuvent être utilisées dans l'inventaire du portefeuille :

#### *Abréviation des devises*

AED	– Dirham des Émirats arabes unis	JPY	– Yen japonais
AUD	– Dollar australien	KRW	– Won sud-coréen
BRL	– Real brésilien	MXN	– Peso mexicain
CAD	– Dollar canadien	MYR	– Ringgit malais
CHF	– Franc suisse	NOK	– Couronne norvégienne
CLP	– Peso chilien	NZD	– Dollar néo-zélandais

CNY	– Renminbi chinois	PEN	– Nuevo sol péruvien
COP	– Peso colombien	PHP	– Peso philippin
CZK	– Couronne tchèque	PLN	– Zloty polonais
DKK	– Couronne danoise	RUB	– Rouble russe
EUR	– Euro	SEK	– Couronne suédoise
GBP	– Livre sterling	SGD	– Dollar de Singapour
HKD	– Dollar de Hong Kong	THB	– Baht thaïlandais
HUF	– Forint hongrois	TRY	– Livre turque
IDR	– Rupiah indonésienne	TWD	– Dollar de Taïwan
ILS	– Shekel israélien	USD	– Dollar américain
INR	– Roupie indienne	ZAR	– Rand sud-africain

*Autres abréviations*

CAAÉ	– Certificat américain d'actions étrangères	iUnits	– Parts indicielles
CDA	– Certificats de dépôt autrichien	LEPOs	– Options de vente à bas prix d'exercice
OVC	– Obligation à valeur conditionnelle internationale	MSCI	– Indice Morgan Stanley Capital
FNB	– Fonds négocié en bourse	OPALS	– Titres indiciels adossés à un panier d'actions
CIAÉ	– Certificat international d'actions étrangères	PERLES	– Rendement lié à des titres participatifs
IPN	– Billet de participation internationale	FPI	– Fiducie de placement immobilier
iShares	– Actions indicielles	CSAÉ	– Certificat suédois d'actions étrangères

**n) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque catégorie est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions), présentée dans les états du résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

**3. Évaluation des placements**

La date d'évaluation (*date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à une journée ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

**a) Trésorerie et autres actifs**

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir et les intérêts à recevoir sont évalués à leur juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la constatation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

Les placements à court terme (instruments du marché monétaire) sont évalués à la juste valeur.

**b) Obligations, débiteures et autres titres de créance**

Les obligations, débiteures et autres titres de créance sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire déterminera alors le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

**c) Titres cotés en Bourse, titres non cotés en Bourse et juste valeur des titres étrangers**

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la juste valeur selon le dernier cours, lorsque le dernier cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour, ou, s'il n'y a pas de cours négocié en Bourse ou lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour et dans le cas de titres négociés sur un marché de gré à gré, à la juste valeur telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire comme base d'évaluation appropriée. Dans un tel cas, une juste valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la juste valeur de ces titres.

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit est établie au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres, s'il estime que le dernier cours ne reflète pas la juste valeur.

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une juste valeur plus exacte, et elle peut servir de dissuasion contre les opérations nuisibles à court terme ou excessives effectuées dans le Fonds. Lorsque des titres cotés ou négociés en Bourse ou sur un marché qui ferme avant les marchés ou les Bourses d'Amérique du Nord ou d'Amérique du Sud sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt qu'à leurs cours cotés ou publiés, les cours des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur liquidative du Fonds peuvent différer des cours cotés ou publiés de ces titres.

**d) Instruments dérivés**

Les positions longues sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription inscrits sont évalués au moyen du dernier cours inscrit à leur Bourse principale ou fourni par un courtier reconnu pour ces titres, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour et la notation de chaque contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, division de McGraw-Hill Financial Inc.) est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

Lorsqu'une option est vendue par un Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la juste valeur actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit ou une perte latent(e) sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les titres visés par une option de vente, le cas échéant, sont évalués de la façon décrite ci-dessus pour les titres cotés.

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme et les swaps sont évalués à la juste valeur selon le profit ou la perte, le cas échéant, qui serait réalisé(e) à la date d'évaluation, si la position dans les contrats à terme standardisés, les contrats à terme ou les swaps était liquidée.

La marge payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme un débiteur, et une marge constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de sûreté.

Les autres instruments dérivés et les marges sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

**e) Titres à négociation restreinte**

Les titres à négociation restreinte acquis par un Fonds sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

**f) Autres titres**

Tous les autres placements des Fonds sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant, au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel, de l'avis du gestionnaire, le cours ne reflète pas adéquatement la juste valeur en l'évaluant à sa juste valeur. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

## Notes des états financiers

### 4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds d'investissement (*fonds sous-jacents*). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenu de placement et une plus-value du capital pour le compte de ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités surtout par l'émission de parts rachetables, lesquelles sont remboursables au gré du porteur de parts et donnent droit à la quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents détenues sous forme de parts rachetables sont présentées à l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale des Fonds à ces placements. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la section « Risques liés aux instruments financiers – Risque de concentration » dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites aux états du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisés(e)s et la variation des profits (pertes) latents(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

Le cas échéant, le tableau *Participations dans des fonds sous-jacents* est présenté dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* et fournit des renseignements supplémentaires sur les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

### 5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui sera déterminée chaque date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est effectué conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières applicables au moment de l'émission. Les distributions effectuées par les Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par les Fonds.

Les parts sont rachetées à la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de chaque catégorie de parts du Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs, d'options ou de contrats à terme au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif du Fonds, à l'exclusion du passif du Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour le Fonds. Les Fonds ne sont pas soumis, en vertu de règles externes, à des exigences concernant leur capital.

Le capital reçu par les Fonds est utilisé dans le cadre du Fonds de placement des Fonds. Cela peut inclure la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins de rachat de parts à la demande des porteurs de parts.

La variation des parts émises et en circulation pour les périodes closes les 31 août 2020 et 2019 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

### 6. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds, sont calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire 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, les commissions de suivi et les honoraires des sous-conseillers en valeurs sont payés par le gestionnaire à partir des frais de gestion reçus des Fonds. Les frais de gestion annuels maximum exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque catégorie de parts du Fonds sont présentés dans la note *Taux maximum des frais de gestion facturables* des états du résultat global. Pour les parts des catégories O et OH, les frais de gestion sont négociés ou 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.

En plus d'être responsables des frais de gestion, les Fonds doivent acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui peut comprendre, sans s'y limiter, les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les marges, les frais de réglementation (y compris la partie des frais de réglementation payés par le gestionnaire et attribuables aux Fonds), les honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant et les dépenses engagées par ceux-ci, les impôts et les taxes, les honoraires d'audit et les frais juridiques, les honoraires du fiduciaire de même que les frais de garde, les honoraires des agents, les frais de prêt de titres, de mise en pension et de prise en pension de titres, les coûts des services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus, des aperçus des Fonds et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes ces charges d'exploitation propres à une catégorie et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles propres à une catégorie qu'il paie, et ainsi prendre en charge des charges propres à une catégorie. Le gestionnaire peut également imputer à un Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums, présentés à la note *Taux maximum des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de prendre en charge des charges propres à une catégorie ou cesser de renoncer aux frais de gestion. Les charges d'exploitation propres à une catégorie prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (*distributions des frais de gestion*) du Fonds.

Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion versées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre.

Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le Fonds ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du fonds sous-jacent. En outre, le Fonds ne verse pas en double des frais d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier de parts du fonds sous-jacent. Certains fonds sous-jacents détenus par les Fonds peuvent offrir des distributions des frais de gestion. Ces distributions des frais de gestion d'un fonds sous-jacent seront versées comme il est exigé pour les versements de distributions imposables par un Fonds. Le gestionnaire d'un fonds sous-jacent peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un fonds sous-jacent ou prendre en charge une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

### 7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Les Fonds (à l'exception du Fonds accent mondial neutre en devises Renaissance, du Portefeuille optimal d'actions mondiales neutre en devises Renaissance et du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire) sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur le résultat. De plus, pour tous les Fonds, à l'exception de ceux qui ne sont pas admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule établie lorsque les parts des Fonds sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement du capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le prix moyen des parts des porteurs de parts aux fins fiscales.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans.

Aux fins de l'impôt sur le résultat, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Le cas échéant, les pertes en capital nettes et les pertes autres qu'en capital d'un Fonds sont présentées dans la note *Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital* des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'année d'imposition du Fonds du marché monétaire Renaissance, du Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance, du Fonds du marché monétaire américain Renaissance, du Fonds accent mondial neutre en devises Renaissance, du Portefeuille optimal d'actions mondiales neutre en devises Renaissance et du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance se termine le 31 décembre. Pour tous les autres Fonds, l'année d'imposition se termine le 15 décembre.

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

## 8. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. Lors de l'attribution des activités de courtage, le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs des Fonds peuvent se tourner vers la prestation de biens et de services par le courtier ou un tiers, autre que ceux relatifs à l'exécution d'ordres (appelés dans l'industrie, rabais de courtage). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs du Fonds 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. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Les opérations relatives à des titres à revenu fixe, à d'autres titres et à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) sont effectuées sur le marché de gré à gré, où les participants agissent à titre de mandants. Ces titres sont généralement négociés en fonction du solde net et ne comportent habituellement pas de commissions de courtage, mais comprennent, en règle générale, une marge (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché).

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) ne peuvent être déterminées et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs.

## 9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (*Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires décrits ci-après. Les Fonds peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements d'émetteurs ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres peuvent figurer dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès du Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès du Fonds au nom d'un autre fonds d'investissement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans les opérations sur dérivés. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

*Gestionnaire, fiduciaire, conseiller en valeurs et sous-conseiller en valeurs des Fonds*

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs de chacun des Fonds.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou en assure la prestation. La valeur (incluant toutes les taxes applicables) de tous les frais d'administration des Fonds (déduction faite des prises en charge) que le gestionnaire a recouvrés auprès du Fonds est présentée dans la note *Frais d'administration et autres charges d'exploitation du Fonds* des états du résultat global.

*Ententes et rabais de courtage*

Le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs 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, à certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. 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 aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (appelés, dans l'industrie, rabais de courtage). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Fonds. Ils sont fournis par le courtier qui fait la négociation ou par un tiers et payés par le courtier. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par un Fonds, ou une partie du Fonds, pour lequel GACI est le conseiller en valeurs, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds, ou une partie du Fonds, au cours du mois en question. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

*Dépositaire*

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (*dépositaire*). Le dépositaire détient les liquidités et les titres pour les 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 aux Fonds, notamment la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un Fonds, ou une partie du Fonds, pour lequel GACI est le sous-conseiller en valeurs sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds ou une partie du Fonds au cours du mois en question. Les honoraires et les marges pour les services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès de chacun des Fonds. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

*Fournisseur de services*

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (*STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC. Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde (déduction faite des prises en charge) et à STM CIBC au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes closes les 31 août 2020 et 2019 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

## 10. Opérations de couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement de certains Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'inventaire du portefeuille et un numéro de référence correspondant dans le tableau *Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme*.

## 11. Garantie sur certains instruments dérivés

Des placements à court terme peuvent être utilisés comme garantie pour des contrats à terme standardisés en cours auprès de courtiers.

# RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts des

Fonds du marché monétaire Renaissance  
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance  
Fonds du marché monétaire américain Renaissance  
Fonds de revenu à court terme Renaissance  
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance  
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance  
Fonds d'obligations de sociétés Renaissance  
Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance  
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance  
Fonds de revenu à taux variable Renaissance  
Fonds à rendement flexible Renaissance  
Fonds d'obligations mondiales Renaissance  
Fonds équilibré canadien Renaissance  
Fonds de revenu diversifié en dollars américains Renaissance  
Portefeuille optimal de revenu prudent Renaissance  
Portefeuille optimal de revenu Renaissance  
Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance  
Fonds de dividendes canadien Renaissance  
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance  
Fonds de revenu diversifié Renaissance  
Fonds de revenu élevé Renaissance  
Fonds de valeur de base canadien Renaissance  
Fonds de croissance canadien Renaissance  
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations Renaissance  
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance  
Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance  
(Collectivement, les « Fonds »)

Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance  
Fonds d'actions américaines de croissance Renaissance  
Fonds d'actions américaines de croissance neutre en devises Renaissance  
Fonds d'actions américaines Renaissance  
Fonds de dividendes international Renaissance  
Fonds d'actions internationales Renaissance  
Fonds d'actions internationales neutre en devises Renaissance  
Fonds des marchés mondiaux Renaissance  
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance  
Portefeuille optimal d'actions mondiales neutre en devises Renaissance  
Fonds de valeur mondial Renaissance  
Fonds de croissance mondial Renaissance  
Fonds de croissance mondial neutre en devises Renaissance  
Fonds accent mondial Renaissance  
Fonds accent mondial neutre en devises Renaissance  
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance  
Fonds Chine plus Renaissance  
Fonds de marchés émergents Renaissance  
Portefeuille optimal d'avantages sur l'inflation Renaissance  
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance  
Fonds d'infrastructure mondial neutre en devises Renaissance  
Fonds immobilier mondial Renaissance  
Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance  
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance  
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 août 2020 et 2019, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 août 2020 et 2019, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Ernst & Young* S.R.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
Le 19 novembre 2020



**Investissements Renaissance**

1500, boulevard Robert-Bourassa, bureau 800  
Montréal (Québec)  
H3A 3S6  
1-888-888-3863

**Site Web**

[www.investissementsrenaissance.ca](http://www.investissementsrenaissance.ca)

Gestion d'actifs CIBC inc., gestionnaire et fiduciaire de la famille de fonds Investissements Renaissance, est une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Veuillez lire le prospectus simplifié de la famille de fonds Investissements Renaissance, des Portefeuilles Axiom et des Mandats privés Renaissance avant d'investir. Pour obtenir une copie du prospectus simplifié, composez le 1-888-888-3863, envoyez un courriel à [info@investissementsrenaissance.ca](mailto:info@investissementsrenaissance.ca) ou parlez-en à votre conseiller.

Investissements Renaissance<sup>MD</sup> est offert par Gestion d'actifs CIBC inc. et est une marque déposée de celle-ci.