

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
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	831 744 \$	748 239 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 350	232
Intérêts à recevoir	12 063	11 866
Montant à recevoir à l'émission de parts	1 218	17
Autres montants à recevoir	7	–
Actifs dérivés	25 640	77
Total de l'actif	873 022	760 431
Passif		
Passif courant		
Montant à payer au rachat de parts	761	1 955
Frais de gestion à payer	100	–
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	39	–
Passifs dérivés	39	10 344
Total du passif	939	12 299
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	872 083 \$	748 132 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	67 020 \$	76 209 \$
Catégorie Plus	9 546 \$	15 165 \$
Catégorie F	7 296 \$	6 920 \$
Catégorie O	788 221 \$	649 838 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	7,04 \$	7,31 \$
Catégorie Plus	9,33 \$	9,68 \$
Catégorie F	7,96 \$	8,26 \$
Catégorie O	8,21 \$	8,52 \$

† 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	37 659	40 779
31 août 2019	55 249	59 202

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
31 août 2020	–	40 092	–	687
31 août 2019	–	59 202	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 23 septembre 1994 (date de création).

	Date de début des activités
Catégorie A	23 septembre 1994
Catégorie Plus	17 septembre 2013
Catégorie F	11 octobre 2005
Catégorie O	12 juillet 2005

Fonds d'obligations à haut rendement 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
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	45 435 \$	45 750 \$
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	7 459	(1 099)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(29 932)	(15 009)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	(9 812)	22 639
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	13 150	52 281
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(175)	(26)
Revenu tiré du prêt de titres ±	211	338
	36	312
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	1 311	1 563
Honoraires des auditeurs	12	12
Frais de garde	33	37
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	1
Frais juridiques	1	1
Frais de réglementation	12	11
Coûts de transaction ±±±	-	18
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	162	212
Retenues d'impôt (note 7)	112	71
Autres charges	15	20
	1 658	1 946
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(111)	(172)
	1 547	1 774
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	11 639	50 819
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	(151) \$	4 344 \$
Catégorie Plus	(92) \$	974 \$
Catégorie F	80 \$	458 \$
Catégorie O	11 802 \$	45 043 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	9 917	11 120
Catégorie Plus	1 271	1 704
Catégorie F	886	869
Catégorie O	87 025	75 787
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	(0,02) \$	0,38 \$
Catégorie Plus	(0,07) \$	0,58 \$
Catégorie F	0,08 \$	0,52 \$
Catégorie O	0,14 \$	0,59 \$

± 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	350 \$	100,0	587 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	(69)	(19,7)	(149)	(25,3)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(70)	(20,0)	(100)	(17,1)
Revenu tiré du prêt de titres	211 \$	60,3	338 \$	57,6

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

Catégorie A	1,45 %
Catégorie Plus	1,00 %
Catégorie F	0,70 %
Catégorie O	0,00 %

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

	2020	2019
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	-	18
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	-
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	6	27
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	-

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

	2020	2019
(en milliers de dollars)	122	165

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)	116	174

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 Plus		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	31 août 2020	31 août 2019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	(151) \$	4 344 \$	(92) \$	974 \$	80 \$	458 \$	11 802 \$	45 043 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(2 647)	(3 520)	(517)	(813)	(327)	(377)	(39 883)	(39 567)
	(2 647)	(3 520)	(517)	(813)	(327)	(377)	(39 883)	(39 567)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	6 849	8 255	2 038	507	4 005	1 077	207 420	112 381
Montant reçu au réinvestissement des distributions	2 344	3 095	390	582	177	178	39 784	39 356
Montant payé au rachat de parts	(15 584)	(22 380)	(7 438)	(3 947)	(3 559)	(1 529)	(80 740)	(176 441)
	(6 391)	(11 030)	(5 010)	(2 858)	623	(274)	166 464	(24 704)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 189)	(10 206)	(5 619)	(2 697)	376	(193)	138 383	(19 228)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	76 209	86 415	15 165	17 862	6 920	7 113	649 838	669 066
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	67 020 \$	76 209 \$	9 546 \$	15 165 \$	7 296 \$	6 920 \$	788 221 \$	649 838 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 31 août 2020 et 2019

Solde au début de la période	10 426	11 974	1 566	1 868	838	873	76 283	79 528
Parts rachetables émises	964	1 158	211	53	514	133	25 081	13 494
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	335	433	42	62	22	22	4 886	4 725
	11 725	13 565	1 819	1 983	1 374	1 028	106 250	97 747
Parts rachetables rachetées	(2 206)	(3 139)	(796)	(417)	(457)	(190)	(10 191)	(21 464)
Solde à la fin de la période	9 519	10 426	1 023	1 566	917	838	96 059	76 283

‡ Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital (note 7)

En décembre 2019, le Fonds disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2029 à 2039
52 472	—

Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance

**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
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	11 639 \$	50 819 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	175	26
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(7 459)	1 099
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	9 812	(22 639)
Achat de placements	(4 603 833)	(2 837 260)
Produits de la vente de placements	4 482 107	2 888 706
Intérêts à recevoir	(197)	1 160
Autres montants à recevoir	(7)	2
Autres charges à payer et autres passifs	100	-
	(107 663)	81 913
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	219 111	122 275
Montant payé au rachat de parts	(108 515)	(202 893)
Distributions versées aux porteurs de parts	(640)	(1 164)
	109 956	(81 782)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	2 293	131
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(175)	(26)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	232	127
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	2 350 \$	232 \$
Intérêts reçus	45 238 \$	46 910 \$

Fonds d'obligations à haut rendement 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
ACTIONS INTERNATIONALES				
États-Unis (note 10)				
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	92 241	10 395	10 230	
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	73 956	10 385	10 201	
		20 780	20 431	2,4 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		20 780	20 431	2,4 %
TOTAL DES ACTIONS		20 780	20 431	2,4 %

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
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	5,00 %	2025/10/15	rachetable, USD	9 785 000	12 215	13 128	
AutoCanada Inc.	8,75 %	2025/02/11	rachetable	1 542 000	1 527	1 545	
Bausch Health Cos. Inc.	5,50 %	2023/03/01	rachetable, USD	592 000	735	773	
Bausch Health Cos. Inc.	5,88 %	2023/05/15	rachetable, USD	66 000	84	86	
Bausch Health Cos. Inc.	7,00 %	2024/03/15	rachetable, USD	350 000	473	474	
Bausch Health Cos. Inc.	6,13 %	2025/04/15	rachetable, USD	1 850 000	2 408	2 485	
Bausch Health Cos. Inc.	5,75 %	2027/08/15	rachetable, USD	240 000	316	337	
Bausch Health Cos. Inc.	7,00 %	2028/01/15	rachetable, USD	1 430 000	1 927	1 990	
Bausch Health Cos. Inc.	5,00 %	2028/01/30	rachetable, USD	375 000	494	484	
Bausch Health Cos. Inc.	5,25 %	2030/01/30	rachetable, USD	2 340 000	3 140	3 037	
Baytex Energy Corp.	5,63 %	2024/06/01	rachetable, USD	1 070 000	1 362	832	
Baytex Energy Corp.	8,75 %	2027/04/01	rachetable, USD	190 000	250	122	
Bombardier Inc.	6,13 %	2023/01/15	USD	1 275 000	1 552	1 349	
Bombardier Inc.	7,35 %	2026/12/22		615 000	569	433	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2025/01/15	rachetable	970 000	970	989	
Crew Energy Inc.	6,50 %	2024/03/14	rachetable	2 675 000	2 689	1 750	
Enbridge Inc.	6,00 %	2077/01/15	taux variable, rachetable, USD	1 660 000	2 139	2 215	
Enbridge Inc.	5,50 %	2077/07/15	taux variable, rachetable, USD	1 500 000	1 923	1 917	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	8 260 000	7 948	8 359	
Ensign Drilling Inc.	9,25 %	2024/04/15	rachetable, USD	1 415 000	1 894	753	
First Quantum Minerals Ltd.	7,50 %	2025/04/01	rachetable, USD	5 565 000	7 470	7 413	
First Quantum Minerals Ltd.	6,88 %	2026/03/01	rachetable, USD	1 425 000	1 875	1 863	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,58 %	2021/05/10		655 000	625	650	
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,28 %	2021/07/02		3 880 000	3 704	3 867	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,71 %	2022/02/23		8 885 000	8 510	8 680	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,77 %	2022/06/22		4 200 000	3 862	4 096	
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,74 %	2023/05/08		2 950 000	2 569	2 895	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,46 %	2024/11/13		6 030 000	5 506	5 926	
goeasy Ltd.	5,38 %	2024/12/01	rachetable, USD	3 060 000	4 089	4 119	
Hudbay Minerals Inc.	7,25 %	2023/01/15	rachetable, USD	775 000	1 034	1 027	
Hudbay Minerals Inc.	7,63 %	2025/01/15	rachetable, USD	2 645 000	3 615	3 586	
IAMGOLD Corp.	7,00 %	2025/04/15	rachetable, USD	2 670 000	3 558	3 669	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, rachetable	1 185 000	1 238	1 160	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, rachetable	13 475 000	13 060	12 998	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, rachetable	11 195 000	11 413	11 464	
Kruger Packaging Holdings L.P.	6,00 %	2026/06/01	rachetable	1 960 000	2 005	2 041	
Kruger Products L.P.	6,00 %	2025/04/24	rachetable	3 145 000	3 110	3 136	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	2 195 000	2 926	3 001	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	2 770 000	2 770	2 790	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	2 675 000	3 547	3 574	
MEG Energy Corp.	6,50 %	2025/01/15	rachetable, USD	1 748 000	2 338	2 327	
MEG Energy Corp.	7,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	3 230 000	4 272	4 041	
NOVA Chemicals Corp.	5,25 %	2027/06/01	rachetable, USD	5 900 000	7 657	7 455	
Nuvista Energy Ltd.	6,50 %	2023/03/02	rachetable	2 900 000	2 900	2 012	
Parkland Fuel Corp.	5,75 %	2024/09/16	rachetable	1 300 000	1 336	1 345	
Parkland Fuel Corp.	5,63 %	2025/05/09	rachetable	6 980 000	7 068	7 280	
Parkland Fuel Corp.	6,00 %	2026/04/01	rachetable, USD	1 790 000	2 349	2 469	
Parkland Fuel Corp.	6,50 %	2027/01/21	rachetable	1 405 000	1 405	1 507	
Parkland Fuel Corp.	5,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	730 000	962	1 019	
Precision Drilling Corp.	5,25 %	2024/11/15	rachetable, USD	175 000	185	161	
Precision Drilling Corp.	7,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	3 420 000	4 442	3 049	
Québecor Média inc.	6,63 %	2023/01/15	rachetable	2 450 000	2 482	2 634	
Rockpoint Gas Storage Canada Ltd.	7,00 %	2023/03/31	rachetable, USD	380 000	460	464	
Métaux Russel Inc.	6,00 %	2026/03/16	rachetable	2 305 000	2 305	2 266	
Seven Generations Energy Ltd.	6,88 %	2023/06/30	rachetable, USD	2 545 000	3 505	3 372	
Seven Generations Energy Ltd.	5,38 %	2025/09/30	rachetable, USD	1 590 000	2 025	2 000	
Superior Plus L.P.	5,25 %	2024/02/27	rachetable	2 030 000	2 013	2 102	
Superior Plus L.P.	5,13 %	2025/08/27	rachetable	3 765 000	3 754	3 897	
Superior Plus L.P. / Superior G.P. Inc.	7,00 %	2026/07/15	rachetable, USD	4 090 000	5 514	5 754	
TéléSAT Canada / Telesat LLC	6,50 %	2027/10/15	rachetable, USD	3 300 000	4 574	4 427	
TransCanada Trust	5,63 %	2075/05/20	taux variable, rachetable, USD	1 745 000	2 429	2 364	
Vermilion Energy Inc.	5,63 %	2025/03/15	rachetable, USD	3 365 000	4 488	3 703	
Vesta Energy Corp.	8,13 %	2023/07/24	rachetable	925 000	925	466	
Vidéotron Ltée	5,63 %	2025/06/15	rachetable	4 305 000	4 675	4 689	

Fonds d'obligations à haut rendement 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
Vidéotron Ltée	5,13 %	2027/04/15	rachetable, USD	2 880 000	3 826	3 983	
					208 990	205 799	23,6 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					208 990	205 799	23,6 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Australie (note 10)							
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	5,13 %	2023/03/15	rachetable, USD	315 000	404	433	
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	5,13 %	2024/05/15	rachetable, USD	6 100 000	7 838	8 614	
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	4,50 %	2027/09/15	rachetable, USD	2 530 000	3 348	3 570	
Virgin Australia Holdings Ltd.	7,88 %	2021/10/15	USD	2 967 000	2 340	484	
Virgin Australia Holdings Ltd.	8,13 %	2024/11/15	rachetable, USD	1 230 000	282	200	
					14 212	13 301	1,5 %
Bermudes (note 10)							
NCL Corp. Ltd.	3,63 %	2024/12/15	rachetable, USD	2 000 000	1 832	1 792	
NCL Corp. Ltd.	10,25 %	2026/02/01	rachetable, USD	2 445 000	3 274	3 217	
					5 106	5 009	0,6 %
Îles Caïmans (note 10)							
Noble Holding International Ltd.	7,95 %	2025/04/01	coupon à taux croissant, rachetable, USD	1 220 000	1 229	29	
Sable International Finance Ltd.	5,75 %	2027/09/07	rachetable, USD	750 000	1 044	1 034	
Seagate HDD Cayman	4,75 %	2025/01/01	rachetable, USD	3 465 000	3 955	4 936	
Seagate HDD Cayman	4,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	2 000 000	2 405	2 922	
Transocean Inc.	7,50 %	2026/01/15	rachetable, USD	1 425 000	1 778	595	
Transocean Pontus Ltd.	6,13 %	2025/08/01	fonds d'amortissement, USD	167 700	218	197	
Wynn Macau Ltd.	4,88 %	2024/10/01	rachetable, USD	1 845 000	2 296	2 407	
Wynn Macau Ltd.	5,50 %	2027/10/01	rachetable, USD	915 000	1 115	1 203	
					14 040	13 323	1,5 %
France (note 10)							
Altice France SA	7,38 %	2026/05/01	rachetable, USD	6 750 000	9 000	9 356	
					9 000	9 356	1,1 %
Irlande (note 10)							
C&W Senior Financing Designated Activity Co.	7,50 %	2026/10/15	rachetable, USD	1 250 000	1 765	1 745	
C&W Senior Financing Designated Activity Co.	6,88 %	2027/09/15	rachetable, USD	1 150 000	1 620	1 575	
					3 385	3 320	0,4 %
Italie (note 10)							
Telecom Italia SPA	5,30 %	2024/05/30	USD	2 375 000	2 692	3 424	
					2 692	3 424	0,4 %
Îles Anglo-Normandes (note 10)							
Adient Global Holdings Ltd.	4,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	4 310 000	5 161	5 281	
					5 161	5 281	0,6 %
Libéria (note 10)							
Royal Caribbean Cruises Ltd.	4,25 %	2023/06/15	convertible, USD	100 000	135	159	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	11,50 %	2025/06/01	rachetable, USD	2 650 000	3 784	4 009	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7,50 %	2027/10/15	USD	825 000	983	952	
					4 902	5 120	0,6 %
Luxembourg (note 10)							
Altice Financing SA	7,50 %	2026/05/15	rachetable, USD	3 500 000	4 627	4 878	
Altice France Holding SA	6,00 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 660 000	2 180	2 169	
Ineos Group Holdings SA	5,63 %	2024/08/01	rachetable, USD	5 825 000	7 684	7 714	
Telecom Italia Capital SA	6,38 %	2033/11/15	série C, USD	1 075 000	1 321	1 756	
Telecom Italia Capital SA	6,00 %	2034/09/30	rachetable, USD	1 745 000	2 213	2 772	
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc.	5,38 %	2025/09/01	rachetable, USD	3 185 000	3 918	4 179	
					21 943	23 468	2,7 %
Pays-Bas (note 10)							
Alcoa Nederland Holding BV	6,75 %	2024/09/30	rachetable, USD	3 250 000	4 535	4 393	
Fiat Chrysler Automobiles NV	5,25 %	2023/04/15	rachetable, USD	3 045 000	3 946	4 218	
Ziggo Bond Co. BV	5,13 %	2030/02/28	rachetable, USD	1 250 000	1 702	1 730	
					10 183	10 341	1,2 %
Panama (note 10)							
Carnival Corp.	11,50 %	2023/04/01	rachetable, USD	4 400 000	6 535	6 415	
					6 535	6 415	0,7 %
Royaume-Uni (note 10)							
Petra Diamonds US Treasury PLC	7,25 %	2022/05/01	rachetable, USD	741 000	943	357	
					943	357	0,0 %
États-Unis (note 10)							
Adient US LLC	7,00 %	2026/05/15	rachetable, USD	1 100 000	1 555	1 544	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	5,75 %	2025/03/15	rachetable, USD	960 000	1 251	1 291	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	7,50 %	2026/03/15	rachetable, USD	1 780 000	2 379	2 601	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	5,88 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 250 000	1 780	1 764	
Ally Financial Inc.	5,75 %	2025/11/20	rachetable, USD	4 120 000	5 478	6 031	
AMC Entertainment Holdings Inc.	10,50 %	2025/04/15	rachetable, USD	1 150 000	1 581	1 324	
AMC Entertainment Holdings Inc.	5,75 %	2025/06/15	rachetable, USD	4 910 000	6 667	1 969	
AMC Entertainment Holdings Inc.	12,00 %	2026/06/15	paiement en nature, rachetable, USD	1 010 000	454	498	
AMC Entertainment Holdings Inc.	5,88 %	2026/11/15	rachetable, USD	1 340 000	1 224	537	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	5,75 %	2027/03/01	rachetable, USD	3 275 000	3 583	3 826	
Antero Resources Corp.	5,38 %	2021/11/01	rachetable, USD	1 675 000	1 970	2 125	
Antero Resources Corp.	5,13 %	2022/12/01	rachetable, USD	721 000	762	811	

Fonds d'obligations à haut rendement 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
Antero Resources Corp.	5,63 %	2023/06/01	rachetable, USD	1 435 000	1 876	1 496	
Antero Resources Corp.	5,00 %	2025/03/01	rachetable, USD	775 000	1 026	695	
Arconic Rolled Products Corp.	6,13 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 930 000	2 630	2 663	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	6,38 %	2024/04/01	rachetable, USD	450 000	594	577	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,25 %	2025/03/15	rachetable, USD	6 370 000	7 700	7 959	
Bausch Health Cos. Inc. of the United States	9,25 %	2026/04/01	rachetable, USD	5 250 000	6 940	7 593	
Beacon Escrow Corp.	4,88 %	2025/11/01	rachetable, USD	1 545 000	1 925	2 001	
Berry Global Escrow Corp.	5,63 %	2027/07/15	rachetable, USD	215 000	289	297	
Berry Global Inc.	4,50 %	2026/02/15	rachetable, USD	1 350 000	1 791	1 799	
California Resources Corp.	8,00 %	2022/12/15	rachetable, USD	279 000	226	10	
Calpine Corp.	5,25 %	2026/06/01	rachetable, USD	1 105 000	1 497	1 505	
Calpine Corp.	4,63 %	2029/02/01	rachetable, USD	600 000	802	802	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,38 %	2025/05/01	rachetable, USD	258 000	349	347	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,50 %	2026/05/01	rachetable, USD	2 195 000	2 831	2 996	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,13 %	2027/05/01	rachetable, USD	5 400 000	6 838	7 511	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	1 125 000	1 496	1 559	
CenturyLink Inc.	6,45 %	2021/06/15	rachetable, USD	2 307 000	2 847	3 115	
CenturyLink Inc.	5,80 %	2022/03/15	USD	775 000	985	1 058	
CenturyLink Inc.	7,50 %	2024/04/01	série Y, rachetable, USD	355 000	497	526	
CenturyLink Inc.	5,63 %	2025/04/01	rachetable, USD	570 000	684	804	
CenturyLink Inc.	5,13 %	2026/12/15	rachetable, USD	2 000 000	2 777	2 709	
CenturyLink Inc.	6,88 %	2028/01/15	rachetable, USD	4 695 000	6 047	6 758	
Chesapeake Energy Corp.	8,00 %	2025/01/15	rachetable, USD	1 775 000	2 445	110	
Chesapeake Energy Corp.	8,00 %	2026/03/15	rachetable, USD	1 080 000	1 322	67	
CHS / Community Health Systems Inc.	6,25 %	2023/03/31	rachetable, USD	690 000	926	903	
CHS / Community Health Systems Inc.	8,00 %	2026/03/15	rachetable, USD	2 275 000	2 967	3 082	
Cinemark USA Inc.	8,75 %	2025/05/01	rachetable, USD	800 000	1 095	1 124	
Cleveland-Cliffs Inc.	5,75 %	2025/03/01	rachetable, USD	1 265 000	1 615	1 540	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,75 %	2026/03/15	rachetable, USD	377 000	497	503	
Cleveland-Cliffs Inc.	5,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	4 125 000	5 298	4 943	
Colt Merger Sub Inc.	6,25 %	2025/07/01	rachetable, USD	2 025 000	2 836	2 803	
Colt Merger Sub Inc.	8,13 %	2027/07/01	rachetable, USD	2 000 000	2 705	2 769	
CommScope Finance LLC	8,25 %	2027/03/01	rachetable, USD	6 345 000	8 977	8 958	
Coty Inc.	6,50 %	2026/04/15	rachetable, USD	5 895 000	7 632	6 387	
CSC Holdings LLC	5,88 %	2022/09/15	USD	1 260 000	1 476	1 746	
CSC Holdings LLC	5,50 %	2026/05/15	rachetable, USD	2 200 000	3 027	3 014	
CSC Holdings LLC	7,50 %	2028/04/01	rachetable, USD	1 100 000	1 491	1 613	
Delta Air Lines Inc.	2,90 %	2024/10/28	rachetable, USD	3 585 000	4 140	4 297	
Delta Air Lines Inc.	7,00 %	2025/05/01	USD	745 000	1 046	1 065	
Denbury Resources Inc.	5,50 %	2022/05/01	rachetable, USD	1 065 000	1 165	28	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	5,38 %	2026/08/15	rachetable, USD	1 875 000	2 483	1 913	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	6,63 %	2027/08/15	rachetable, USD	750 000	952	551	
DISH DBS Corp.	5,88 %	2022/07/15	USD	1 250 000	1 591	1 714	
DISH DBS Corp.	5,00 %	2023/03/15	USD	275 000	311	372	
DISH DBS Corp.	5,88 %	2024/11/15	USD	5 555 000	7 171	7 669	
DISH DBS Corp.	7,75 %	2026/07/01	USD	850 000	1 231	1 271	
Energizer Holdings Inc.	6,38 %	2026/07/15	rachetable, USD	1 150 000	1 553	1 594	
Entercom Media Corp.	7,25 %	2024/11/01	rachetable, USD	1 680 000	2 331	1 761	
EQM Midstream Partners L.P.	5,50 %	2028/07/15	rachetable, USD	4 240 000	5 079	5 740	
EQT Corp.	3,00 %	2022/10/01	rachetable, USD	2 100 000	2 715	2 712	
EQT Corp.	3,90 %	2027/10/01	rachetable, USD	770 000	748	974	
Escrow General Motors Inc.	7,13 %	2013/07/15	USD	1 550 000	—	15	
Escrow General Motors Inc.	8,38 %	2033/07/15	USD	750 000	—	7	
Extraction Oil & Gas Inc.	7,38 %	2024/05/15	rachetable, USD	385 000	486	120	
Extraction Oil & Gas Inc.	5,63 %	2026/02/01	rachetable, USD	760 000	944	236	
Ford Motor Credit Co. LLC	3,47 %	2021/04/05	USD	250 000	338	328	
Ford Motor Credit Co. LLC	4,39 %	2026/01/08	USD	8 230 000	9 887	10 936	
Freeport-McMoRan Inc.	3,55 %	2022/03/01	rachetable, USD	990 000	1 067	1 326	
Freeport-McMoRan Inc.	3,88 %	2023/03/15	rachetable, USD	1 675 000	2 063	2 266	
Frontier Communications Corp.	8,88 %	2020/09/15	rachetable, USD	5 000 000	3 478	2 707	
Frontier Communications Corp.	6,25 %	2021/09/15	rachetable, USD	5 525 000	3 455	3 035	
Frontier Communications Corp.	6,88 %	2025/01/15	rachetable, USD	90 000	86	47	
Frontier Communications Corp.	11,00 %	2025/09/15	rachetable, USD	180 000	243	101	
Frontier Communications Corp.	8,50 %	2026/04/01	rachetable, USD	955 000	1 193	1 262	
Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co. Inc.	5,25 %	2027/12/01	rachetable, USD	1 465 000	1 985	2 035	
Golden Nugget Inc.	6,75 %	2024/10/15	rachetable, USD	4 755 000	6 371	5 287	
Golden Nugget Inc.	8,75 %	2025/10/01	rachetable, USD	2 180 000	2 887	2 118	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	9,50 %	2025/05/31	rachetable, USD	4 830 000	6 915	7 085	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2026/05/31	rachetable, USD	2 915 000	3 537	3 821	
Gray Escrow Inc.	7,00 %	2027/05/15	rachetable, USD	355 000	465	504	
Hanesbrands Inc.	4,88 %	2026/05/15	rachetable, USD	1 925 000	2 471	2 738	
HCA Inc.	5,88 %	2023/05/01	USD	6 135 000	6 612	8 774	
HCA Inc.	5,38 %	2025/02/01	USD	3 810 000	5 113	5 602	
Hertz Corp. (The)	7,63 %	2022/06/01	rachetable, USD	2 494 000	1 748	2 838	
Hertz Corp. (The)	6,25 %	2022/10/15	rachetable, USD	1 305 000	1 592	698	
Hertz Corp. (The)	5,50 %	2024/10/15	rachetable, USD	785 000	882	417	
Hertz Corp. (The)	7,13 %	2026/08/01	rachetable, USD	1 275 000	1 724	678	
Hertz Corp. (The)	6,00 %	2028/01/15	rachetable, USD	3 600 000	4 770	1 934	
Howmet Aerospace Inc.	5,13 %	2024/10/01	rachetable, USD	2 480 000	3 335	3 472	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	6,75 %	2024/02/01	rachetable, USD	5 450 000	7 138	7 348	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	5,25 %	2027/05/15	rachetable, USD	950 000	1 270	1 320	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2030/07/15	rachetable, USD	3 000 000	4 177	4 160	
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	5,25 %	2026/06/01	rachetable, USD	6 600 000	8 661	8 959	
L Brands Inc.	5,63 %	2023/10/15	USD	2 675 000	3 593	3 647	

Fonds d'obligations à haut rendement 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
L Brands Inc.	6,75 %	2036/07/01	USD	2 235 000	2 640	2 983	
Level 3 Financing Inc.	5,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	5 340 000	6 663	7 271	
Live Nation Entertainment Inc.	4,88 %	2024/11/01	rachetable, USD	145 000	194	186	
Mercer International Inc.	6,50 %	2024/02/01	rachetable, USD	390 000	507	513	
Mercer International Inc.	7,38 %	2025/01/15	rachetable, USD	2 610 000	3 525	3 506	
Meredith Corp.	6,88 %	2026/02/01	rachetable, USD	380 000	475	432	
Meritor Inc.	6,25 %	2024/02/15	rachetable, USD	225 000	270	299	
MGM Resorts International	6,00 %	2023/03/15	USD	1 000 000	1 379	1 379	
MGM Resorts International	6,75 %	2025/05/01	rachetable, USD	2 100 000	2 876	2 935	
MGM Resorts International	5,75 %	2025/06/15	rachetable, USD	2 485 000	3 340	3 470	
MGM Resorts International	4,63 %	2026/09/01	rachetable, USD	1 920 000	2 526	2 555	
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6,50 %	2027/06/20	fonds d'amortissement, USD	1 000 000	1 385	1 360	
Nabors Industries Inc.	5,75 %	2025/02/01	rachetable, USD	3 520 000	4 355	1 337	
Navistar International Corp.	6,63 %	2025/11/01	rachetable, USD	4 225 000	5 605	5 639	
Netflix Inc.	5,75 %	2024/03/01	USD	1 750 000	2 292	2 581	
Netflix Inc.	5,88 %	2025/02/15	USD	1 725 000	2 267	2 605	
Netflix Inc.	4,38 %	2026/11/15	USD	1 385 000	1 814	2 014	
Netflix Inc.	4,88 %	2028/04/15	USD	1 930 000	2 440	2 918	
Netflix Inc.	5,88 %	2028/11/15	USD	3 500 000	4 560	5 601	
Novelis Corp.	5,88 %	2026/09/30	rachetable, USD	3 600 000	4 803	4 912	
NRG Energy Inc.	7,25 %	2026/05/15	rachetable, USD	1 000 000	1 343	1 398	
NRG Energy Inc.	6,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	3 040 000	3 980	4 249	
NRG Energy Inc.	5,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	385 000	497	547	
Oppenheimer Holdings Inc.	6,75 %	2022/07/01	rachetable, USD	543 000	718	720	
Pactiv LLC	8,38 %	2027/04/15	rachetable, USD	3 905 000	5 585	5 646	
Pilgrim's Pride Corp.	5,75 %	2025/03/15	rachetable, USD	1 350 000	1 702	1 811	
Pilgrim's Pride Corp.	5,88 %	2027/09/30	rachetable, USD	760 000	938	1 054	
Post Holdings Inc.	5,00 %	2026/08/15	rachetable, USD	2 985 000	3 843	4 047	
Post Holdings Inc.	5,75 %	2027/03/01	rachetable, USD	3 235 000	4 189	4 469	
Post Holdings Inc.	5,63 %	2028/01/15	rachetable, USD	1 760 000	2 266	2 458	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	6,25 %	2028/01/15	rachetable, USD	190 000	248	261	
Range Resources Corp.	5,00 %	2022/08/15	rachetable, USD	2 700 000	3 573	3 550	
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA	7,00 %	2024/07/15	rachetable, USD	3 975 000	5 526	5 324	
Rite Aid Corp.	6,13 %	2023/04/01	rachetable, USD	2 464 000	3 217	3 170	
Rite Aid Corp.	7,50 %	2025/07/01	rachetable, USD	2 181 000	2 958	2 850	
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	4,50 %	2029/10/15	rachetable, USD	355 000	473	497	
Sensata Technologies Inc.	4,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 570 000	2 073	2 166	
Sinclair Television Group Inc.	5,50 %	2030/03/01	rachetable, USD	1 470 000	1 951	1 877	
Sirius XM Radio Inc.	5,38 %	2026/07/15	rachetable, USD	2 000 000	2 778	2 737	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	490 000	658	703	
Southwestern Energy Co.	6,20 %	2025/01/23	coupon à taux croissant, rachetable, USD	2 875 000	3 739	3 752	
Southwestern Energy Co.	7,50 %	2026/04/01	rachetable, USD	1 180 000	1 433	1 575	
Spectrum Brands Inc.	5,00 %	2029/10/01	rachetable, USD	1 500 000	2 022	2 042	
Springleaf Finance Corp.	7,13 %	2026/03/15	USD	2 000 000	3 001	2 997	
Sprint Communications Inc.	6,00 %	2022/11/15	USD	2 215 000	2 681	3 138	
Sprint Corp.	7,25 %	2021/09/15	USD	6 320 000	7 044	8 708	
Sprint Corp.	7,88 %	2023/09/15	USD	2 850 000	3 542	4 328	
Sprint Corp.	7,13 %	2024/06/15	USD	900 000	1 199	1 366	
Sprint Corp.	7,63 %	2025/02/15	rachetable, USD	1 300 000	1 638	2 034	
Tenet Healthcare Corp.	8,13 %	2022/04/01	rachetable, USD	790 000	1 061	1 114	
Tenet Healthcare Corp.	4,63 %	2024/07/15	rachetable, USD	300 000	379	401	
Tenneco Inc.	5,00 %	2026/07/15	rachetable, USD	2 310 000	2 808	2 217	
Terex Corp.	5,63 %	2025/02/01	rachetable, USD	2 530 000	3 293	3 349	
Tesla Inc.	5,30 %	2025/08/15	rachetable, USD	4 105 000	5 211	5 569	
T-Mobile USA Inc.	6,50 %	2026/01/15	rachetable, USD	550 000	757	752	
T-Mobile USA Inc.	5,38 %	2027/04/15	rachetable, USD	375 000	504	528	
TransDigm Inc.	6,50 %	2024/07/15	rachetable, USD	335 000	439	440	
TransDigm Inc.	6,50 %	2025/05/15	rachetable, USD	3 905 000	5 303	5 144	
Triumph Group Inc.	5,25 %	2022/06/01	rachetable, USD	1 055 000	1 223	1 078	
Triumph Group Inc.	6,25 %	2024/09/15	rachetable, USD	355 000	467	378	
United Airlines Holdings Inc.	5,00 %	2024/02/01	USD	2 535 000	2 847	2 992	
United Rentals North America Inc.	5,88 %	2026/09/15	rachetable, USD	3 005 000	4 061	4 175	
United States Steel Corp.	6,88 %	2025/08/15	rachetable, USD	1 300 000	1 633	1 246	
United States Steel Corp.	6,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	4 720 000	5 289	4 123	
ViaSat Inc.	5,63 %	2025/09/15	rachetable, USD	2 000 000	2 466	2 622	
Western Digital Corp.	4,75 %	2026/02/15	rachetable, USD	3 195 000	3 901	4 515	
WMG Acquisition Corp.	5,50 %	2026/04/15	rachetable, USD	2 985 000	4 067	4 063	
WW International Inc.	8,63 %	2025/12/01	rachetable, USD	1 150 000	1 473	1 583	
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	4,25 %	2023/05/30	rachetable, USD	2 000 000	2 370	2 568	
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	5,50 %	2025/03/01	USD	2 315 000	2 803	2 995	
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	5,25 %	2027/05/15	rachetable, USD	2 900 000	3 542	3 691	
Yum! Brands Inc.	4,75 %	2030/01/15	USD	700 000	926	1 009	
					442 196	436 667	50,1 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					540 298	535 382	61,4 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					749 288	741 181	85,0 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					770 068	761 612	87,4 %

Fonds d'obligations à haut rendement 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
PLACEMENTS À COURT TERME (note 10)							
Gouvernement du Canada	0,18 %	2020/09/17	bon du Trésor	2 200 000	2 199	2 200	
Gouvernement du Canada	0,21 %	2020/10/01	bon du Trésor	3 500 000	3 498	3 499	
Gouvernement du Canada	0,17 %	2020/10/29	bon du Trésor	34 200 000	34 185	34 191	
Gouvernement du Canada	0,15 %	2020/11/12	bon du Trésor	8 100 000	8 097	8 098	
Gouvernement du Canada	0,15 %	2020/11/26	bon du Trésor	2 000 000	1 999	1 999	
Hydro-Québec	0,11 %	2020/10/21	billet à escompte, USD	1 400 000	1 826	1 826	
Province de la Colombie-Britannique	0,17 %	2020/09/17	billet à escompte, USD	550 000	748	717	
Province de la Colombie-Britannique	0,17 %	2020/11/04	billet à escompte, USD	5 000 000	6 752	6 520	
Province de la Colombie-Britannique	0,17 %	2020/11/10	billet à escompte, USD	5 000 000	6 773	6 520	
Province d'Ontario	0,49 %	2020/10/19	billet à escompte, USD	3 500 000	4 952	4 562	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					71 029	70 132	8,0 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(1)		
TOTAL DES PLACEMENTS					841 096	831 744	95,4 %
Actifs dérivés						25 640	2,9 %
Passifs dérivés						(39)	0,0 %
Autres actifs, moins les passifs						14 738	1,7 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						872 083	100,0 %

¹ 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) latente (en milliers de dollars)
1	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/10/15	USD	1 380 000	CAD	1 822 017	1,320	1,304	(22)
1	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/10/15	USD	260 000	CAD	352 840	1,357	1,304	(14)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/10/15	USD	155 000	CAD	205 332	1,325	1,304	(3)
1	Banque de Montréal	A-1	2020/10/15	CAD	5 858 790	USD	4 460 000	0,761	0,767	42
1	Banque de Montréal	A-1	2020/10/15	CAD	4 431 405	USD	3 300 000	0,745	0,767	127
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2020/10/15	CAD	682 380 146	USD	504 115 000	0,739	0,767	24 911
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/10/15	CAD	5 258 413	USD	3 920 000	0,745	0,767	146
1	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/10/15	CAD	5 421 048	USD	4 005 000	0,739	0,767	198
1	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/10/15	CAD	4 936 721	USD	3 685 000	0,746	0,767	131
1	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/10/15	CAD	4 780 246	USD	3 600 000	0,753	0,767	85
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										25 601

* 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 non compensés		Montants nets	
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS	Montants nets présentés aux états de la situation financière	Conventions-cadres de compensation		Espèces reçues en garantie
Au 31 août 2020						
Actifs dérivés de gré à gré	25 640 \$	– \$	25 640 \$	(36) \$	– \$	25 604 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(39)	–	(39)	36	–	(3)
Total	25 601	–	25 601	–	–	25 601
Au 31 août 2019						
Actifs dérivés de gré à gré	77 \$	– \$	77 \$	(35) \$	– \$	42 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(10 344)	–	(10 344)	35	–	(10 309)
Total	(10 267)	–	(10 267)	–	–	(10 267)

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 d'obligations à haut rendement Renaissance

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance (*Fonds*) cherche à produire un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans des obligations de sociétés à haut rendement, d'émetteurs de partout dans le monde et, lorsque cela est compatible avec cet objectif, recherche également une plus-value du capital.

Stratégies de placement : Le Fonds investit principalement dans des obligations de sociétés à haut rendement de partout dans le monde, mais aussi dans d'autres placements, comme des actions privilégiées, des actions ordinaires ou des fiducies de placement.

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
Actions internationales	
États-Unis	2,3
Obligations canadiennes	
Obligations de sociétés	23,6
Obligations internationales	
Australie	1,6
Îles Caïmans	3,7
France	1,3
Italie	0,4
Luxembourg	3,1
Pays-Bas	1,2
Royaume-Uni	0,1
États-Unis	58,9
Placements à court terme	3,8
Actifs (passifs) dérivés	(1,4)
Autres actifs, moins les passifs	1,4
Total	100,0

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'	7,3	0,6
'A'	0,7	3,2
'BBB'	2,8	3,9
Inférieur à BBB	81,4	90,0
Non noté	0,8	—
Total	93,0	97,7

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	8 114	0,9

* 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	6 718	0,9

* 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
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	81	67

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.

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	31 août 2020 (en milliers de dollars)	31 août 2019 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	10 682	15
1 an à 3 ans	97 256	51 085
3 ans à 5 ans	230 195	187 396
Plus de 5 ans	403 048	464 067
Total	741 181	702 563

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
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	9 147	8 601

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.

Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance

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 des obligations globales à haut rendement FTSE Canada	8 836	8 588
90 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B US Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA)	8 319	8 878
10 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B Canada High Yield		

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)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	741 181	–	741 181
Placements à court terme	–	70 132	–	70 132
Actions	20 431	–	–	20 431
Actifs dérivés	–	25 640	–	25 640
Total des actifs financiers	20 431	836 953	–	857 384
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(39)	–	(39)
Total des passifs financiers	–	(39)	–	(39)
Total des actifs et des passifs financiers	20 431	836 914	–	857 345

(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)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	702 563	–	702 563
Placements à court terme	–	28 279	–	28 279
Actions	17 397	–	–	17 397
Actifs dérivés	–	77	–	77
Total des actifs financiers	17 397	730 919	–	748 316
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(10 344)	–	(10 344)
Total des passifs financiers	–	(10 344)	–	(10 344)
Total des actifs et des passifs financiers	17 397	720 575	–	737 972

(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

Le Fonds ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de l'une ou l'autre des périodes.

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, 22nd 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^{er} 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^{er} 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^{er} 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 revente, 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

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 ou parlez-en à votre conseiller.

Investissements Renaissance^{MD} est offert par Gestion d'actifs CIBC inc. et est une marque déposée de celle-ci.