

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 29 février 2020

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

Aux 29 février 2020 et 31 août 2019 (notes 1 et 12)

	29 février 2020	31 août 2019
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	166 954 \$	182 909 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	110	286
Marge	1 229	551
Intérêts à recevoir	450	455
Dividendes à recevoir	238	294
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	3 074	1 132
Montant à recevoir à l'émission de parts	66	22
Autres montants à recevoir	2	1
Actifs dérivés	283	597
Total de l'actif	172 406	186 247
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	1 673	1 432
Montant à payer au rachat de parts	380	144
Passifs dérivés	1 105	506
Total du passif	3 158	2 082
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	169 248 \$	184 165 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	154 915 \$	168 758 \$
Catégorie F	6 741 \$	7 641 \$
Catégorie O	7 592 \$	7 766 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	16,04 \$	16,61 \$
Catégorie F	10,77 \$	11,07 \$
Catégorie O	10,79 \$	11,27 \$

† 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 29 février 2020 et 31 août 2019 :

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
29 février 2020	15 810	16 941
31 août 2019	13 870	14 601

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
29 février 2020	—	16 941	—	—
31 août 2019	—	14 601	—	—

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 10 décembre 1984 (date de création).

	Date de début des activités
Catégorie A	10 mars 1999
Catégorie F	7 octobre 2005
Catégorie O	15 mars 2005

Fonds équilibré canadien Renaissance

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

Pour les périodes closes les 29 février 2020 et 28 février 2019 (notes 1 et 12)

	29 février 2020	28 février 2019
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	959 \$	1 059 \$
Revenu de dividendes	1 901	1 846
Profit (perte) sur dérivés	262	(480)
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	4 961	1 543
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	3	(21)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	(3 835)	(3 936)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	4 251	11
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(5)	7
Revenu tiré du prêt de titres ±	8	18
	3	25
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	1 559	1 666
Honoraires des auditeurs	5	5
Frais de garde	66	62
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	1
Frais juridiques	1	1
Frais de réglementation	11	11
Coûts de transaction ±±±	88	156
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	191	229
Retenues d'impôt (note 7)	21	10
Autres charges	15	16
	1 957	2 157
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(5)	(40)
	1 952	2 117
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	2 302	(2 081)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	2 000 \$	(2 063) \$
Catégorie F	141 \$	(44) \$
Catégorie O	161 \$	26 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	9 906	10 887
Catégorie F	654	641
Catégorie O	688	651
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,21 \$	(0,19) \$
Catégorie F	0,21 \$	(0,07) \$
Catégorie O	0,24 \$	0,04 \$

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

	29 février 2020		28 février 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	12 \$	100,0	26 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	1	8,3	3	11,5
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	3	25,0	5	19,2
Revenu tiré du prêt de titres	8 \$	66,7	18 \$	69,3

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

Catégorie A	1,65 %
Catégorie F	0,65 %
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	80	144
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	5	13
Payé à CIBC World Markets Corp.	–	–
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	44	70
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	3	8

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

	2020	2019
(en milliers de dollars)	175	193

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 29 février 2020 et 28 février 2019 étaient les suivants :

	2020	2019
(en milliers de dollars)	68	62

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

Pour les périodes closes les 29 février 2020 et 28 février 2019 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	29 février 2020	28 février 2019	29 février 2020	28 février 2019	29 février 2020	28 février 2019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	2 000 \$	(2 063) \$	141 \$	(44) \$	161 \$	26 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables †						
Du revenu de placement net	(1 522)	(35)	(113)	(31)	(150)	(63)
Du montant net des gains en capital réalisés	(5 733)	(13 817)	(211)	(552)	(333)	(597)
	(7 255)	(13 852)	(324)	(583)	(483)	(660)
Transactions sur parts rachetables						
Montant reçu à l'émission de parts	8 299	10 478	607	988	290	459
Montant reçu au réinvestissement des distributions	7 054	13 476	258	454	483	660
Montant payé au rachat de parts	(23 941)	(24 993)	(1 582)	(1 015)	(625)	(532)
	(8 588)	(1 039)	(717)	427	148	587
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 843)	(16 954)	(900)	(200)	(174)	(47)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	168 758	195 477	7 641	7 454	7 766	7 537
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	154 915 \$	178 523 \$	6 741 \$	7 254 \$	7 592 \$	7 490 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

Solde au début de la période	10 160	10 968	690	628	689	621
Parts rachetables émises	491	636	54	90	26	42
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	423	921	23	46	43	66
	11 074	12 525	767	764	758	729
Parts rachetables rachetées	(1 416)	(1 513)	(141)	(93)	(54)	(48)
Solde à la fin de la période	9 658	11 012	626	671	704	681

**Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
(en milliers)**

Pour les périodes closes les 29 février 2020 et 28 février 2019 (note 1)

	29 février 2020	28 février 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)	2 302 \$	(2 081) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	5	(7)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(4 961)	(1 543)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	3 835	3 936
Achat de placements	(106 464)	(135 962)
Produits de la vente de placements	122 757	150 954
Marge	(678)	(98)
Intérêts à recevoir	5	51
Dividendes à recevoir	56	51
Autres montants à recevoir	(1)	–
	16 856	15 301
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	9 152	11 780
Montant payé au rachat de parts	(25 912)	(26 387)
Distributions versées aux porteurs de parts	(267)	(505)
	(17 027)	(15 112)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(171)	189
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(5)	7
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	286	569
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	110 \$	765 \$
Intérêts reçus	964 \$	1 110 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	1 939 \$	1 889 \$

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2020

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS CANADIENNES				
Services de communications				
Rogers Communications Inc., catégorie B	22 850	1 428	1 406	
Shaw Communications Inc., catégorie B	80 800	2 201	1 877	
TELUS Corp.	73 473	3 182	3 559	
		6 811	6 842	4,0 %
Consommation discrétionnaire				
Magna International Inc.	6 150	429	376	
Martinrea International Inc.	50 038	592	576	
Restaurant Brands International Inc.	15 740	1 321	1 245	
Spin Master Corp.	15 120	661	452	
		3 003	2 649	1,6 %
Biens de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	4 090	156	167	
George Weston limitée	19 650	2 111	1 985	
Saputo Inc.	56 470	2 186	2 110	
		4 453	4 262	2,5 %
Énergie				
Birchcliff Energy Ltd.	103 890	399	157	
Canadian Natural Resources Ltd.	72 710	2 434	2 512	
Cenovus Energy Inc.	54 800	728	541	
Enbridge Inc.	115 460	5 695	5 768	
Keyera Corp.	49 537	1 728	1 596	
MEG Energy Corp.	74 830	532	462	
Suncor Énergie inc.	49 580	2 229	1 834	
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	273 140	286	249	
		14 031	13 119	7,8 %
Services financiers				
Banque de Montréal	20 198	1 486	1 842	
La Banque de Nouvelle-Écosse	24 070	1 710	1 690	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	37 040	1 972	2 973	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 647	647	679	
Banque Canadienne de l'Ouest	33 350	1 095	997	
Element Fleet Management Corp.	66 740	884	838	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4 740	2 890	2 741	
Genworth MI Canada Inc.	18 980	790	990	
Intact Corporation financière	15 550	1 502	2 263	
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	156 570	4 116	3 833	
Onex Corp.	3 180	272	240	
Power Corporation du Canada	26 932	920	799	
Banque Royale du Canada	33 131	2 032	3 307	
Banque Toronto-Dominion (La)	110 601	5 894	7 636	
		26 210	30 828	18,2 %
Industrie				
Bird Construction Inc.	146 039	1 202	856	
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3 000	772	998	
Finning International Inc.	64 550	1 747	1 282	
Horizon North Logistics Inc.	667 720	1 162	541	
NFI Group Inc.	22 590	1 065	665	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	26 910	882	839	
		6 830	5 181	3,1 %
Technologies de l'information				
Constellation Software Inc.	420	471	574	
Shopify Inc., catégorie A	1 060	386	661	
		857	1 235	0,7 %
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Limitée	23 080	1 236	1 470	
Société aurifère Barrick	34 350	772	879	
Chemtrade Logistics Income Fund	64 650	1 061	552	
First Quantum Minerals Ltd.	40 941	494	406	
Franco-Nevada Corp.	10 010	833	1 442	
Kirkland Lake Gold Ltd.	17 340	920	751	
Nutrien Ltd.	39 264	2 646	2 130	
Pretium Resources Inc.	13 850	182	132	
SSR Mining Inc.	16 380	355	344	
Ressources Teck Ltée, catégorie B	28 360	857	383	
West Fraser Timber Co. Ltd.	11 330	902	568	
		10 258	9 057	5,4 %
Immobilier				
FPI Boardwalk	40 400	1 666	1 840	
European Residential REIT	178 150	730	837	
Tricon Capital Group Inc.	96 930	991	1 098	
		3 387	3 775	2,2 %

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2020 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Services publics				
AltaGas Ltd.	62 365	944	1 252	
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	47 130	1 630	1 872	
		2 574	3 124	1,8 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		78 414	80 072	47,3 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
Champion Iron Ltd.	218 780	506	378	
		506	378	0,2 %
¹Autriche (note 10)				
Erste Group Bank AG	3 830	127	176	
		127	176	0,1 %
Bermudes				
Genpact Ltd.	2 867	147	148	
		147	148	0,1 %
Brésil				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	18 700	161	264	
iShares MSCI Brazil ETF	1 309	75	68	
		236	332	0,2 %
Chili				
iShares MSCI Chile Capped ETF	6 869	377	249	
		377	249	0,2 %
Chine				
Alibaba Group Holding Ltd., CAAÉ	1 770	245	494	
GDS Holdings Ltd., CAAÉ	3 244	135	252	
JOYY Inc., CAAÉ	980	96	71	
KraneShares CSI China Internet Fund	4 886	323	321	
Tencent Holdings Ltd.	1 000	27	66	
		826	1 204	0,7 %
¹France (note 10)				
AXA SA	8 400	310	261	
Danone	1 280	136	121	
Pernod-Ricard SA	820	195	178	
TOTAL SA	5 138	327	292	
		968	852	0,5 %
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	33 000	303	437	
Hang Seng Bank Ltd.	8 400	190	235	
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	5 400	205	238	
		698	910	0,5 %
Hongrie				
OTP Bank NyRt.	3 820	174	222	
		174	222	0,1 %
Inde				
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	4 022	201	296	
		201	296	0,2 %
Indonésie				
PT Bank Central Asia TBK	24 400	33	72	
		33	72	0,0 %
¹Irlande (note 10)				
CRH PLC	6 536	254	295	
		254	295	0,2 %
Israël				
iShares MSCI Israel Capped ETF	3 077	227	227	
		227	227	0,1 %
Japon				
Keyence Corp.	300	102	128	
Monotaro Co. Ltd.	4 700	161	140	
Orix Corp.	14 800	216	321	
Pan Pacific International Holdings Corp.	12 500	243	278	
Shiseido Co. Ltd.	3 000	267	240	
Systemex Corp.	2 600	201	224	
Uni-Charm Corp.	3 700	143	161	
		1 333	1 492	0,9 %
Mexique				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	17 680	146	130	
Grupo México SAB de CV, série B	23 300	94	74	
		240	204	0,1 %
¹Pays-Bas (note 10)				
ASML Holding NV	560	79	206	
Koninklijke DSM NV	1 612	221	243	
NXP Semiconductors NV	1 990	308	304	
		608	753	0,5 %

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2020 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Pérou				
Credicorp Ltd.	740	197	180	
		197	180	0,1 %
Russie				
VanEck Vectors Russia ETF	4 355	124	125	
		124	125	0,1 %
Corée du Sud				
Samsung Electronics Co. Ltd.	4 080	247	244	
		247	244	0,1 %
Espagne (note 10)				
Cellnex Telecom SAU	2 000	112	130	
		112	130	0,1 %
Suède				
Epiroc Aktiebolag AB, catégorie A	4 413	63	68	
Hexagon AB, série B	3 810	263	273	
		326	341	0,2 %
Suisse				
Lonza Group AG, actions nominatives	360	116	192	
Zurich Insurance Group AG	650	306	335	
		422	527	0,3 %
Royaume-Uni				
Aptiv PLC	2 350	292	246	
AstraZeneca PLC	2 060	186	241	
B&M European Value Retail SA	19 550	132	112	
Burberry Group PLC	4 670	171	133	
Diageo PLC	3 000	124	143	
IHS Markit Ltd.	3 180	167	304	
London Stock Exchange Group PLC	2 247	146	293	
Melrose Industries PLC	38 690	137	139	
Prudential PLC	11 380	313	248	
		1 668	1 859	1,1 %
États-Unis				
Services de communications				
Alphabet Inc., catégorie A	432	366	777	
Liberty Media Corp.	3 665	163	192	
Roku Inc.	490	36	75	
		565	1 044	0,6 %
Consommation discrétionnaire				
Amazon.com Inc.	258	556	652	
Burlington Stores Inc.	280	45	81	
Etsy Inc.	2 280	162	177	
Lowe's Cos. Inc.	2 440	357	349	
Service Corp. International	2 470	137	159	
Tempur Sealy International Inc.	740	73	74	
		1 330	1 492	0,9 %
Biens de consommation de base				
Monster Beverage Corp.	4 020	271	337	
		271	337	0,2 %
Énergie				
Cheniere Energy Inc.	2 980	249	205	
EOG Resources Inc.	1 970	232	167	
Pioneer Natural Resources Co.	1 600	292	264	
		773	636	0,4 %
Services financiers				
American Express Co.	2 970	304	438	
Charles Schwab Corp. (The)	6 650	383	364	
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	4 331	647	663	
MarketAxess Holdings Inc.	306	58	133	
MSCI Inc.	440	45	175	
SPDR Gold Shares	2 069	395	412	
VanEck Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF	18 196	667	720	
		2 499	2 905	1,7 %
Soins de santé				
Abbott Laboratories	2 440	187	252	
Agilent Technologies Inc.	1 780	116	184	
Avantor Inc.	10 450	248	221	
Becton, Dickinson & Co.	820	188	262	
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	560	160	265	
Boston Scientific Corp.	3 420	182	172	
Catalent Inc.	2 410	142	167	
Danaher Corp.	1 373	160	266	
Elanco Animal Health Inc.	6 089	240	224	
IDEXX Laboratories Inc.	610	166	208	
Illumina Inc.	690	285	246	
Teleflex Inc.	580	178	261	
Zoetis Inc.	1 019	84	182	
		2 336	2 910	1,7 %

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2020 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Industrie				
Ametek Inc.	2 777	231	321	
Brink's Co. (The)	1 100	111	116	
CoStar Group Inc.	290	158	260	
HEICO Corp.	78	11	11	
Honeywell International Inc.	987	201	215	
L3Harris Technologies Inc.	1 470	343	390	
Lyft Inc., catégorie A	2 271	179	116	
Stanley Black & Decker Inc.	1 490	275	287	
Union Pacific Corp.	1 480	312	317	
		1 821	2 033	1,2 %
Technologies de l'information				
Adobe Inc.	829	77	384	
Advanced Micro Devices Inc.	2 290	63	140	
Fidelity National Information Services Inc.	1 620	288	304	
Keysight Technologies Inc.	1 099	82	140	
MasterCard Inc., catégorie A	650	28	253	
PayPal Holdings Inc.	970	68	141	
RealPage Inc.	2 600	190	224	
ServiceNow Inc.	810	150	354	
Texas Instruments Inc.	1 860	245	285	
Visa Inc., catégorie A	2 400	122	585	
Zebra Technologies Corp., catégorie A	530	127	150	
		1 440	2 960	1,7 %
Matériaux				
Air Products and Chemicals Inc.	650	183	191	
FMC Corp.	1 470	196	184	
Sherwin-Williams Co. (The)	350	182	243	
		561	618	0,4 %
Immobilier				
American Tower Corp.	1 015	130	309	
Brookfield Property Partners L.P.	70 080	1 788	1 536	
CBRE Group Inc., catégorie A	2 590	198	195	
Equinix Inc.	640	185	492	
		2 301	2 532	1,5 %
Total des États-Unis		13 897	17 467	10,3 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		23 948	28 683	16,9 %
TOTAL DES ACTIONS		102 362	108 755	64,2 %

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 émises et garanties par le gouvernement du Canada							
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1	3,75 %	2020/03/15		5 000	5	5	
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1	2,55 %	2023/12/15	série SEPT	1 175 000	1 215	1 224	
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1	1,90 %	2026/09/15		1 675 000	1 641	1 717	
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1	2,35 %	2027/06/15		1 535 000	1 556	1 620	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	85 000	112	118	
CPPIB Capital Inc.	3,00 %	2028/06/15		85 000	90	93	
Gouvernement du Canada	5,75 %	2029/06/01		395 000	539	554	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		10 000	15	16	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		2 715 000	3 626	4 071	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2044/12/01		465 000	685	739	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		1 215 000	1 514	1 794	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2047/12/01		55 000	76	81	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2048/12/01		490 000	623	659	
PSP Capital Inc.	3,00 %	2025/11/05	série 11	190 000	190	204	
					11 887	12 895	7,6 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux							
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, rachetable	25 000	32	34	
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,63 %	2029/06/01	série A, rachetable	45 000	51	52	
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,83 %	2037/06/01	série B, rachetable	145 000	175	183	
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,86 %	2048/12/01	série C, rachetable	40 000	52	55	
New Brunswick F-M Project Co. Inc.	6,47 %	2027/11/30	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable	160 131	179	189	
Province d'Alberta	2,20 %	2026/06/01		50 000	48	51	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		165 000	164	166	
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		105 000	120	125	
Province d'Alberta	3,10 %	2050/06/01		125 000	142	146	
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		130 000	167	190	
Province du Manitoba	6,30 %	2031/03/05		110 000	156	156	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		145 000	179	194	
Province d'Ontario	2,40 %	2026/06/02		60 000	58	63	
Province d'Ontario	6,50 %	2029/03/08		125 000	172	172	
Province d'Ontario	2,70 %	2029/06/02		105 000	111	112	
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		85 000	116	122	
Province d'Ontario	5,60 %	2035/06/02		10 000	13	15	
Province d'Ontario	2,00 %	2036/12/01		50 000	72	75	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		150 000	189	204	

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 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
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		10 000	12	14	
Province d'Ontario	2,90 %	2046/12/02		695 000	660	790	
Province de Québec	8,50 %	2026/04/01		5 000	7	7	
Province de Québec	2,50 %	2026/09/01		240 000	249	253	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		375 000	560	548	
Province de la Saskatchewan	2,55 %	2026/06/02		600 000	615	630	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		190 000	275	272	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		230 000	234	272	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		175 000	192	226	
Province de la Saskatchewan	2,75 %	2046/12/02		140 000	125	151	
					5 125	5 467	3,2 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,75 %	2023/09/26		160 000	160	172	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,50 %	2026/04/19		150 000	151	157	
Municipalité régionale de Peel	3,85 %	2042/10/30		110 000	109	137	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,25 %	2028/11/23		160 000	160	176	
Administration de l'aéroport international de Vancouver	7,43 %	2026/12/07	série B, coupon à taux croissant, rachetable	30 000	41	41	
					621	683	0,4 %
Titres adossés à des créances hypothécaires							
Classic RMBS Trust	3,01 %	2026/08/15	catégorie A, série 19-1, rachetable	107 597	107	109	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	1,94 %	2024/09/12	catégorie A1, série 2015-6, rachetable	66 690	67	66	
MCAP RMBS Issuer Corp.	2,40 %	2022/10/15	catégorie A, série 18-1, rachetable	47 685	47	48	
MCAP RMBS Issuer Corp.	2,75 %	2023/05/15	catégorie A, série 18-2, rachetable	54 186	53	55	
NHA MBS Scotia Capital Inc.	1,90 %	2024/07/01		38 660	39	39	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,64 %	2027/06/12	catégorie A2, série 2017, rachetable	75 000	75	80	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	2,38 %	2028/12/12	catégorie A1, série 20-1, rachetable	30 000	30	31	
					418	428	0,3 %
Obligations de sociétés							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	5,00 %	2025/10/15	rachetable, USD	60 000	74	81	
407 International Inc.	3,43 %	2033/06/01	rachetable	35 000	35	39	
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	410 000	496	568	
Algonquin Power Co.	4,09 %	2027/02/17	rachetable	130 000	140	143	
Algonquin Power Co.	4,60 %	2029/01/29	série 5, rachetable	20 000	22	23	
Fonds de placement immobilier Allied	3,11 %	2027/04/08	série E, rachetable	100 000	100	103	
Fonds de placement immobilier Allied	3,39 %	2029/08/15	série D, rachetable	35 000	36	37	
Fonds de placement immobilier Allied	3,12 %	2030/02/21	série F, rachetable	65 000	66	66	
AltaGas Canada Inc.	4,26 %	2028/12/05	rachetable	45 000	46	51	
AltaGas Ltd.	4,07 %	2020/06/01	série 7, rachetable	100 000	102	100	
AltaGas Ltd.	2,61 %	2022/12/16		20 000	20	20	
Banque de Montréal	2,12 %	2022/03/16		85 000	83	86	
Banque de Montréal	2,27 %	2022/07/11		125 000	125	127	
Banque de Montréal	2,89 %	2023/06/20		95 000	95	99	
Banque de Montréal	2,85 %	2024/03/06		105 000	106	108	
Banque de Montréal	2,28 %	2024/07/29		150 000	150	152	
Banque de Montréal	2,37 %	2025/01/17	rachetable	60 000	60	61	
Banque de Montréal	3,19 %	2028/03/01		150 000	149	164	
Banque de Montréal	4,34 %	2028/10/05	taux variable, rachetable, USD	150 000	192	217	
Banque de Montréal	2,88 %	2029/09/17	taux variable, rachetable	100 000	101	102	
Banque de Montréal	3,80 %	2032/12/15	taux variable, rachetable, USD	125 000	152	181	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,09 %	2020/09/09		15 000	15	15	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,90 %	2021/12/02		55 000	55	55	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,83 %	2022/04/27		175 000	174	176	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,36 %	2022/11/08		210 000	210	214	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,49 %	2024/09/23		80 000	80	82	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,10 %	2028/02/02		100 000	100	108	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,89 %	2029/01/18	taux variable, rachetable	255 000	258	270	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,84 %	2029/07/03	taux variable, rachetable	100 000	101	102	
Bausch Health Cos. Inc.	5,75 %	2027/08/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
Bell Canada	8,88 %	2026/04/17		15 000	19	20	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	40 000	26	30	
Bell Canada		2029/11/15	coupon zéro	45 000	28	32	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		35 000	48	51	
Bell Canada	7,65 %	2031/12/30	série 2, rachetable	80 000	103	112	
Bell Canada	6,10 %	2035/03/16	série M-17, rachetable	70 000	89	93	
Bell Canada	6,17 %	2037/02/26	rachetable	70 000	87	94	
Bell Canada	3,50 %	2050/09/30	rachetable	80 000	80	79	
Bridging North America G.P.	4,34 %	2053/08/31	série B, fonds d'amortissement	55 000	57	64	
Brookfield Asset Management Inc.	5,95 %	2035/06/14		75 000	71	96	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,32 %	2024/02/22	rachetable	50 000	51	52	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,41 %	2029/10/09	rachetable	130 000	130	134	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,75 %	2025/06/02	rachetable	5 000	5	5	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,25 %	2029/01/15	rachetable	5 000	6	6	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,38 %	2030/01/15	série 12, rachetable	60 000	61	63	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,29 %	2049/11/05	série 13, rachetable	60 000	60	66	

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 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
Bruce Power L.P.	4,01 %	2029/06/21	série 2017-2, rachetable	85 000	85	94	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,45 %	2028/04/04	taux variable, rachetable	160 000	160	166	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,95 %	2029/06/19	taux variable, rachetable	130 000	130	133	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,31 %	2022/02/11		15 000	15	15	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,42 %	2026/12/01	rachetable	200 000	200	210	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,88 %	2021/03/01		55 000	55	56	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,83 %	2022/03/14		45 000	45	46	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,74 %	2022/06/16		80 000	80	82	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,60 %	2024/09/06	rachetable	50 000	50	51	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,61 %	2025/01/30	rachetable	60 000	60	61	
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	180 711	182	214	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	65 000	65	69	
Cards II Trust	2,43 %	2024/11/15	série A	105 000	105	108	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2025/01/15	rachetable	30 000	30	31	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	20 000	27	28	
Central 1 Credit Union	2,60 %	2022/11/07		50 000	50	51	
Central 1 Credit Union	2,58 %	2023/12/06		100 000	100	102	
CES Energy Solutions Corp.	6,38 %	2024/10/21	rachetable	70 000	70	67	
Chartwell, résidences pour retraités	3,79 %	2023/12/11	rachetable	95 000	95	100	
Chartwell, résidences pour retraités	4,21 %	2025/04/28	série B, rachetable	75 000	75	81	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,06 %	2025/11/24	série F, rachetable	90 000	95	98	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,18 %	2028/03/08	série L, rachetable	175 000	175	193	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53 %	2029/06/11	série M, rachetable	185 000	186	196	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,98 %	2030/03/04	série N, rachetable	55 000	55	55	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	39 378	39	43	
Coast Capital Savings Credit Union	5,00 %	2028/05/03	taux variable, rachetable	90 000	91	96	
Coast Capital Savings Credit Union	5,25 %	2030/10/29	série 2, taux variable, rachetable	60 000	60	66	
Cogeco câble inc.	5,15 %	2020/11/16	rachetable	185 000	193	189	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/06/30	série B, fonds d'amortissement	114 189	114	124	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	60 000	60	65	
CU Inc.	4,09 %	2044/09/02	rachetable	50 000	51	61	
Daimler Canada Finance Inc.	1,91 %	2021/07/08		75 000	75	75	
Daimler Canada Finance Inc.	2,57 %	2022/11/22		40 000	40	41	
Daimler Canada Finance Inc.	2,54 %	2023/08/21		55 000	55	56	
Daimler Canada Finance Inc.	2,97 %	2024/03/13		33 000	33	34	
Dollarama Inc.	2,34 %	2021/07/22		45 000	45	45	
Eagle Credit Card Trust	3,04 %	2023/07/17	série A	80 000	80	83	
Eagle Credit Card Trust	2,22 %	2024/07/17	série A	75 000	75	76	
Enbridge Inc.	2,99 %	2029/10/03	rachetable	70 000	70	72	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	60 000	58	62	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, rachetable	160 000	164	180	
Enbridge Pipelines Inc.	3,52 %	2029/02/22	rachetable	15 000	15	16	
Enbridge Pipelines Inc.	5,33 %	2040/04/06	rachetable	55 000	57	71	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,95 %	2025/03/03		120 000	120	133	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,70 %	2026/12/16	rachetable	155 000	156	171	
Federated Co-Operatives Ltd.	3,92 %	2025/06/17	rachetable	205 000	205	218	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2,42 %	2024/10/04		150 000	149	152	
First National Financial Corp.	3,58 %	2024/11/25	série 2	65 000	65	67	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	148 737	154	163	
First Quantum Minerals Ltd.	7,50 %	2025/04/01	rachetable, USD	55 000	72	70	
First Quantum Minerals Ltd.	6,88 %	2026/03/01	rachetable, USD	15 000	20	19	
Ford Auto Securitization Trust	2,55 %	2024/09/15	catégorie A3, série 19-A, rachetable	65 000	65	66	
Ford Auto Securitization Trust	2,47 %	2025/02/15	catégorie A3, série 19-B, rachetable	70 000	71	71	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,58 %	2021/05/10		70 000	68	70	
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,35 %	2022/09/19		70 000	70	71	
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,74 %	2023/05/08		70 000	70	71	
Compagnie Crédit Ford du Canada	4,46 %	2024/11/13		160 000	160	164	
Ford Floorplan Auto Securitization Trust	2,20 %	2020/07/15	catégorie A, série 2017-F1	65 000	65	65	
Fortified Trust	2,16 %	2020/10/23	série A	25 000	25	25	
Fortified Trust	1,67 %	2021/07/23	série A	85 000	83	85	
Fortified Trust	2,56 %	2024/03/23	série A	130 000	130	134	
Genesis Trust II	1,70 %	2020/04/15	série 15-1	30 000	30	30	
Glacier Credit Card Trust	2,24 %	2020/09/20		230 000	230	231	
Glacier Credit Card Trust	2,05 %	2022/09/20		145 000	145	146	
Glacier Credit Card Trust	3,14 %	2023/09/20		250 000	250	261	
Glacier Credit Card Trust	2,28 %	2024/06/06	série 2019	135 000	135	137	
Great-West Lifeco Inc.	4,65 %	2020/08/13	rachetable	30 000	30	30	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	rachetable	30 000	34	43	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	35 000	35	36	
Honda Canada Finance Inc.	2,50 %	2024/06/04		45 000	45	46	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	78 888	86	101	
Banque HSBC Canada	2,17 %	2022/06/29		60 000	60	61	
Banque HSBC Canada	2,54 %	2023/01/31		130 000	129	133	
Husky Energy Inc.	3,55 %	2025/03/12	rachetable	45 000	45	47	
Husky Energy Inc.	3,60 %	2027/03/10	rachetable	305 000	305	321	
Société financière IGM Inc.	4,12 %	2047/12/09	rachetable	65 000	65	73	

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 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
Société financière IGM Inc.	4,21 %	2050/03/21	rachetable	55 000	55	64	
Intact Corporation financière	3,77 %	2026/03/02	rachetable	30 000	30	33	
Intact Corporation financière	2,85 %	2027/06/07	rachetable	150 000	146	156	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, rachetable	110 000	111	115	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, rachetable	75 000	75	77	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	140 753	141	156	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, rachetable	110 000	111	118	
Banque Laurentienne du Canada	2,55 %	2022/06/20		70 000	70	71	
Banque Laurentienne du Canada	3,45 %	2023/06/27		90 000	90	94	
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	3,18 %	2027/11/22	taux variable, rachetable	230 000	230	239	
Banque Manuvie du Canada	2,38 %	2024/11/19		30 000	30	31	
Société Financière Manuvie	3,05 %	2029/08/20	taux variable, rachetable	140 000	145	146	
Mattamy Group Corp.	6,50 %	2025/10/01	rachetable	115 000	115	124	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	95 000	127	133	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	140 000	140	141	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	25 000	25	28	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	45 000	45	53	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	110 000	110	113	
Banque Nationale du Canada	2,98 %	2024/03/04		50 000	52	52	
Banque Nationale du Canada	2,55 %	2024/07/12		90 000	90	92	
Banque Nationale du Canada	2,58 %	2025/02/03		50 000	50	51	
Banque Nationale du Canada	3,18 %	2028/02/01	taux variable, rachetable	125 000	125	129	
Fiducie d'actifs BNC	7,45 %	2020/06/30	série 2, taux variable, perpétuel	35 000	41	36	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	2,80 %	2027/06/01	série J, rachetable	70 000	70	73	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,15 %	2033/06/01	série H, rachetable	165 000	165	190	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	107 267	107	112	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	160 000	160	182	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	79 391	80	86	
NOVA Chemicals Corp.	4,88 %	2024/06/01	rachetable, USD	55 000	74	71	
Original Wempi Inc.	4,06 %	2024/02/13	série B2, fonds d'amortissement, rachetable	68 974	69	72	
Parkland Fuel Corp.	5,75 %	2024/09/16	rachetable	75 000	76	78	
Parkland Fuel Corp.	5,63 %	2025/05/09	rachetable	65 000	65	68	
Parkland Fuel Corp.	6,50 %	2027/01/21	rachetable	50 000	50	54	
Pembina Pipeline Corp.	3,71 %	2026/08/11	série 7, rachetable	70 000	71	75	
Pembina Pipeline Corp.	4,24 %	2027/06/15	rachetable	80 000	82	88	
Pembina Pipeline Corp.	3,31 %	2030/02/01	série 15, rachetable	105 000	105	109	
Pembina Pipeline Corp.	4,74 %	2047/01/21	rachetable	15 000	15	17	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,95 %	2020/06/12		40 000	40	40	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,85 %	2022/12/07	rachetable	65 000	65	66	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,70 %	2024/09/30	rachetable	105 000	105	107	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	rachetable	50 000	51	66	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	183 849	199	258	
Prime Structured Mortgage Trust	1,97 %	2023/02/15	catégorie A, série 20-1	85 000	85	85	
Québecor Média inc.	6,63 %	2023/01/15	rachetable	112 000	117	123	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,21 %	2023/09/29	série AA, rachetable	20 000	20	21	
Rogers Communications Inc.	3,25 %	2029/05/01	rachetable	15 000	15	16	
Rogers Communications Inc.	6,68 %	2039/11/04	rachetable	10 000	14	14	
Rogers Communications Inc.	6,11 %	2040/08/25		60 000	79	82	
Banque Royale du Canada	2,03 %	2021/03/15		235 000	234	236	
Banque Royale du Canada	1,65 %	2021/07/15		205 000	202	205	
Banque Royale du Canada	1,58 %	2021/09/13		55 000	55	55	
Banque Royale du Canada	2,00 %	2022/03/21		75 000	75	76	
Banque Royale du Canada	2,35 %	2024/07/02		110 000	110	112	
Banque Royale du Canada	2,61 %	2024/11/01		115 000	115	118	
Banque Royale du Canada	2,74 %	2029/07/25	taux variable, rachetable	20 000	20	20	
Banque Royale du Canada	2,88 %	2029/12/23	taux variable, rachetable	140 000	141	143	
Saputo Inc.	2,88 %	2024/11/19	rachetable	70 000	71	72	
Seven Generations Energy Ltd.	6,88 %	2023/06/30	rachetable, USD	85 000	104	115	
Seven Generations Energy Ltd.	5,38 %	2025/09/30	rachetable, USD	120 000	150	148	
SGTP Highway Bypass L.P.	4,11 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	130 000	130	148	
SmartCentres REIT	3,99 %	2023/05/30	série I, rachetable	135 000	136	143	
SmartCentres REIT	3,44 %	2026/08/28	série P, rachetable	45 000	46	47	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	2,69 %	2020/11/24	série 1	30 000	30	30	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	144 163	159	203	
Sobeys Inc.	4,70 %	2023/08/08	rachetable	60 000	61	64	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, rachetable	20 000	21	26	
Financière Sun Life inc.	2,60 %	2025/09/25	taux variable, rachetable	95 000	95	95	
Financière Sun Life inc.	3,10 %	2026/02/19	taux variable, rachetable	175 000	175	177	
Financière Sun Life inc.	2,75 %	2027/11/23	taux variable, rachetable	55 000	55	56	
Financière Sun Life inc.	3,05 %	2028/09/19	taux variable, rachetable	285 000	286	296	
Financière Sun Life inc.	2,38 %	2029/08/13	taux flottant, rachetable	75 000	75	76	
Suncor Énergie inc.	3,10 %	2029/05/24	série 6, rachetable	125 000	128	131	
Suncor Énergie inc.	5,39 %	2037/03/26	rachetable	55 000	69	71	
Superior Plus L.P.	5,25 %	2024/02/27	rachetable	95 000	96	97	
Superior Plus L.P.	5,13 %	2025/08/27	rachetable	40 000	40	41	

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 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
Superior Plus L.P. / Superior G.P. Inc.	7,00 %	2026/07/15	rachetable, USD	70 000	93	101	
Fiducie de capital TD IV	6,63 %	2021/06/30	taux variable, rachetable	100 000	107	106	
Télesat Canada / Telesat LLC	4,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	30 000	40	41	
Télesat Canada / Telesat LLC	6,50 %	2027/10/15	rachetable, USD	15 000	20	21	
TELUS Corp.	3,15 %	2030/02/19	série CAA, rachetable	60 000	60	62	
TELUS Corp.	4,40 %	2043/04/01	rachetable	155 000	154	173	
TELUS Corp.	5,15 %	2043/11/26	rachetable	90 000	95	111	
Teranet Holdings L.P.	4,81 %	2020/12/16	rachetable	210 000	218	215	
Teranet Holdings L.P.	3,65 %	2022/11/18	rachetable	85 000	84	88	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	rachetable	155 000	181	186	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	25 000	27	29	
Toromont Industries Ltd.	3,84 %	2027/10/27	rachetable	110 000	111	120	
Banque Toronto-Dominion (La)	2,62 %	2021/12/22		145 000	147	148	
Banque Toronto-Dominion (La)	1,99 %	2022/03/23		90 000	90	91	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,01 %	2023/05/30		55 000	55	57	
Banque Toronto-Dominion (La)	1,91 %	2023/07/18		70 000	70	70	
Banque Toronto-Dominion (La)	2,50 %	2024/12/02		280 000	281	286	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,59 %	2028/09/14	taux variable, rachetable	135 000	135	142	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,86 %	2031/03/04	taux variable, rachetable	220 000	232	250	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,06 %	2032/01/26	taux flottant, rachetable	235 000	236	243	
Toyota Credit Canada Inc.	2,20 %	2021/02/25		65 000	65	65	
Toyota Credit Canada Inc.	1,75 %	2021/07/21		40 000	40	40	
Toyota Credit Canada Inc.	2,02 %	2022/02/28		40 000	40	40	
Toyota Credit Canada Inc.	2,62 %	2022/10/11		90 000	90	92	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	90 662	91	101	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,34 %	2049/10/15	rachetable	45 000	49	51	
TransCanada Trust	4,65 %	2077/05/18	série 2017-A, taux variable, rachetable	100 000	95	100	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	rachetable	80 000	84	110	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,80 %	2024/04/12	série E, rachetable	40 000	40	41	
Vidéotron Ltée	5,63 %	2025/06/15	rachetable	75 000	75	81	
Vidéotron Ltée	4,50 %	2030/01/15	rachetable	125 000	125	127	
VW Credit Canada Inc.	2,65 %	2022/06/27		40 000	40	41	
VW Credit Canada Inc.	2,85 %	2024/09/26		85 000	85	87	
Société de services financiers Wells Fargo Canada	3,04 %	2021/01/29		15 000	15	15	
Westcoast Energy Inc.	4,57 %	2020/07/02	rachetable	30 000	30	30	
Westcoast Energy Inc.	8,85 %	2025/07/21		65 000	89	86	
WTH Car Rental ULC	3,28 %	2023/07/20	série 18-1, fonds d'amortissement	55 000	55	57	
WTH Car Rental ULC	2,78 %	2024/07/22	série 19-1, fonds d'amortissement	100 000	100	103	
					21 864	23 040	13,6 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					39 915	42 513	25,1 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Australie							
Commonwealth Bank of Australia	5,15 %	2020/04/09		140 000	144	140	
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	4,75 %	2022/05/15	rachetable, USD	35 000	48	48	
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	5,13 %	2023/03/15	rachetable, USD	35 000	46	48	
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	4,50 %	2027/09/15	rachetable, USD	75 000	99	98	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	135 000	135	154	
					472	488	0,3 %
Brésil							
République fédérative du Brésil	10,00 %	2023/01/01	série F, BRL	1 000 000	373	335	
					373	335	0,2 %
Îles Caïmans							
Seagate HDD Cayman	4,75 %	2025/01/01	rachetable, USD	32 000	37	45	
Transocean Guardian Ltd.	5,88 %	2024/01/15	fonds d'amortissement, USD	12 525	17	17	
Transocean Pontus Ltd.	6,13 %	2025/08/01	fonds d'amortissement, USD	25 050	34	34	
					88	96	0,0 %
Chili							
République du Chili	4,70 %	2030/09/01	CLP	370 000 000	716	682	
					716	682	0,4 %
Colombie							
République de Colombie	6,00 %	2028/04/28	série B, COP	1 650 000 000	648	637	
					648	637	0,4 %
Indonésie							
République d'Indonésie	8,25 %	2029/05/15	série FR78, IDR	3 000 000 000	302	309	
					302	309	0,2 %
Luxembourg							
Ineos Group Holdings SA	5,63 %	2024/08/01	rachetable, USD	40 000	53	54	
					53	54	0,0 %
Malaisie							
Fédération de Malaisie	3,89 %	2029/08/15	série 0219, MYR	1 088 000	363	377	
					363	377	0,2 %
Pologne							
République de Pologne	2,75 %	2028/04/25	série 0428, PLN	884 000	310	325	
					310	325	0,2 %

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 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
Royaume-Uni							
Aviva PLC	4,50 %	2021/05/10		160 000	161	165	
					161	165	0,1 %
États-Unis							
AMC Entertainment Holdings Inc.	5,88 %	2026/11/15	rachetable, USD	35 000	46	38	
AT&T Inc.	4,00 %	2025/11/25	rachetable	135 000	139	146	
Bank of America Corp.	3,30 %	2024/04/24	taux variable, rachetable	130 000	130	135	
Bank of America Corp.	2,93 %	2025/04/25	taux variable, rachetable	140 000	140	145	
Berry Global Escrow Corp.	4,88 %	2026/07/15	rachetable, USD	40 000	54	55	
CenturyLink Inc.	7,50 %	2024/04/01	série Y, rachetable, USD	15 000	21	23	
Energizer Holdings Inc.	6,38 %	2026/07/15	rachetable, USD	65 000	90	91	
Golden Nugget Inc.	6,75 %	2024/10/15	rachetable, USD	95 000	128	126	
HCA Inc.	5,88 %	2029/02/01	rachetable, USD	25 000	34	39	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	rachetable, USD	50 000	66	70	
Iron Mountain Inc.	4,88 %	2029/09/15	rachetable, USD	5 000	7	7	
Molson Coors International L.P.	2,84 %	2023/07/15	rachetable	65 000	65	66	
Navistar International Corp.	6,63 %	2025/11/01	rachetable, USD	55 000	71	77	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	10 000	13	13	
NRG Energy Inc.	7,25 %	2026/05/15	rachetable, USD	55 000	74	78	
Post Holdings Inc.	5,50 %	2025/03/01	rachetable, USD	85 000	113	119	
Post Holdings Inc.	5,63 %	2028/01/15	rachetable, USD	30 000	38	42	
Post Holdings Inc.	4,63 %	2030/04/15	rachetable, USD	80 000	107	106	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	55 000	74	79	
Sprint Corp.	7,88 %	2023/09/15	USD	20 000	24	31	
TransDigm Inc.	6,50 %	2024/07/15	rachetable, USD	30 000	41	41	
TransDigm Inc.	6,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	60 000	81	85	
United Rentals North America Inc.	4,63 %	2025/10/15	rachetable, USD	20 000	27	27	
United States Steel Corp.	6,88 %	2025/08/15	rachetable, USD	40 000	51	47	
United States Steel Corp.	6,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	35 000	45	38	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,13 %	2030/01/15	USD	472 432	642	662	
Wells Fargo & Co.	2,22 %	2021/03/15		40 000	39	40	
Wells Fargo & Co.	2,51 %	2023/10/27		195 000	192	199	
Wells Fargo & Co.	3,18 %	2024/02/08	rachetable	95 000	97	99	
Wells Fargo & Co.	3,87 %	2025/05/21		215 000	220	230	
Wells Fargo & Co.	2,49 %	2027/02/18		110 000	110	111	
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	5,50 %	2025/03/01	USD	75 000	101	99	
					3 080	3 164	1,9 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					6 566	6 632	3,9 %
OBLIGATIONS SUPRANATIONALES							
Banque interaméricaine de développement	4,40 %	2026/01/26		145 000	159	168	
					159	168	0,1 %
TOTAL DES OBLIGATIONS SUPRANATIONALES					159	168	0,1 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					46 640	49 313	29,1 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					149 002	158 068	93,3 %
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	1,66 %	2020/03/19	bon du Trésor	550 000	548	549	
Gouvernement du Canada	1,67 %	2020/04/02	bon du Trésor	2 175 000	2 165	2 172	
Gouvernement du Canada	1,65 %	2020/04/16	bon du Trésor	2 325 000	2 315	2 320	
Gouvernement du Canada	1,65 %	2020/04/30	bon du Trésor	100 000	99	100	
Gouvernement du Canada	1,65 %	2020/05/14	bon du Trésor	275 000	274	274	
Gouvernement du Canada	1,65 %	2020/05/28	bon du Trésor	1 100 000	1 095	1 096	
Banque Royale du Canada	1,70 %	2020/03/02	dépôt à terme	2 375 000	2 375	2 375	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					8 871	8 886	5,3 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen							
TOTAL DES PLACEMENTS					157 764	166 954	98,6 %
Marge						1 229	0,7 %
Actifs dérivés						283	0,1 %
Passifs dérivés						(1 105)	(0,6) %
Autres actifs, moins les passifs						1 887	1,2 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES					169 248	169 248	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.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Actifs et passifs dérivés – options

Titre	Date d'échéance	Prix d'exercice	Nombre d'options	Participation sous-jacente aux options sur actions	Produits (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)
Options d'achat position acheteur						
iShares MSCI Emerging Markets ETF	2020/07/01	46,73 USD	772	77 200	114	26
SPDR Gold Shares	2020/04/18	165,00 USD	145	14 500	29	11
					143	37
Total – position acheteur					143	37
Options de vente position vendeur						
SPDR Gold Shares	2020/04/18	155,00 USD	(36)	(3 600)	(9)	(36)
					(9)	(36)
Options d'achat position vendeur						
Indice S&P 500	2020/03/07	3 375,00 USD	(5)	(500)	(14)	–
SPDR Gold Shares	2020/04/18	175,00 USD	(145)	(14 500)	(9)	(5)
					(23)	(5)
Total – position vendeur					(32)	(41)
Actifs et passifs dérivés – options					111	(4)

Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
443 470	Indice ASX SPI 200	Mars 2020	3	AUD	6 762,21	418 011	(25)
180 095	Indice CAC 40	Mars 2020	2	EUR	6 077,00	157 261	(23)
55 226	Euro STOXX 50	Mars 2020	1	EUR	3 727,00	49 106	(6)
(259 237)	Euro-BUND	Juin 2020	(1)	EUR	174,95	(258 852)	–
375 983	Indice FTSE 100	Mars 2020	3	GBP	7 282,41	337 060	(38)
379 504	Indice FTSE Bursa Malaysia KLCI	Mars 2020	16	MYR	1 489,67	372 837	(7)
180 476	Indice Hang Seng China Enterprises	Mars 2020	2	HKD	10 481,00	178 376	(2)
296 420	Indice IBEX 35	Mars 2020	2	EUR	10 002,18	257 631	(39)
155 776	Indice KOSPI 200	Mars 2020	2	KRW	281,90	148 012	(8)
58 307	Indice MSCI de Taïwan	Mars 2020	1	USD	434,40	56 522	(2)
276 178	Indice SGX MSCI Singapour	Mars 2020	8	SGD	358,25	265 231	(11)
(1 830 010)	Obligation à dix ans du gouvernement du Canada	Juin 2020	(13)	CAD	140,77	(1 855 360)	(25)
(1 959 476)	Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	Juin 2020	(10)	USD	145,98	(2 016 311)	(57)
(1 647 288)						(1 890 476)	(243)

Au 29 février 2020, un montant de 259 993 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/03/03	BRL	4 235 000	USD	1 029 549	0,243	0,224	(111)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/03/03	BRL	4 235 000	USD	941 383	0,222	0,224	8
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/06/03	BRL	4 235 000	USD	959 534	0,227	0,223	(23)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/03/03	USD	963 595	BRL	4 235 000	4,395	4,472	22
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/03/03	USD	941 383	BRL	4 235 000	4,499	4,472	(8)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2020/04/14	EUR	20 000	CAD	29 196	1,460	1,486	1
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/04/14	EUR	35 000	CAD	51 020	1,458	1,486	1
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/04/14	EUR	25 000	CAD	36 931	1,477	1,486	–
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/04/14	EUR	15 000	CAD	21 700	1,447	1,486	1
1	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/04/14	EUR	35 000	CAD	50 869	1,453	1,486	1
1	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/04/14	EUR	15 000	CAD	21 925	1,462	1,486	–
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/04/14	EUR	80 000	CAD	115 868	1,448	1,486	3
1	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/04/14	CAD	2 459 072	EUR	1 685 000	0,685	0,673	(44)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/04/14	CAD	223 770	EUR	155 000	0,693	0,673	(7)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/04/14	CAD	145 879	EUR	100 000	0,685	0,673	(3)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/03/23	IDR	57 257 210 000	USD	4 062 812	0,000071	0,000069	(148)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2020/03/23	USD	243 429	IDR	3 425 045 000	14 070,000	14485,779	9
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/03/06	INR	219 135 000	USD	3 033 304	0,014	0,014	2
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/06/08	INR	219 135 000	USD	3 027 145	0,014	0,014	(43)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/03/06	USD	3 058 409	INR	219 135 000	71,650	72,218	32
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/04/14	MXN	40 883 000	CAD	2 774 306	0,068	0,068	(5)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/04/14	CAD	162 854	MXN	2 325 000	14,277	14,765	5
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/04/24	NOK	9 350 000	CAD	1 365 521	0,146	0,143	(31)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2020/04/23	RUB	63 980 000	USD	1 007 083	0,016	0,015	(80)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/04/23	RUB	130 705 000	USD	2 099 594	0,016	0,015	(220)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/03/20	SGD	20 000	CAD	19 378	0,969	0,964	–
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2020/03/03	USD	65 954	CAD	88 616	1,344	1,342	–

Fonds équilibré canadien Renaissance

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
	Banque de Montréal	A-1	2020/04/15	USD	2 025 000	CAD	2 642 261	1,305	1,342	76
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/04/15	USD	175 000	CAD	232 090	1,326	1,342	3
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/04/15	USD	100 000	CAD	132 183	1,322	1,342	2
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/04/15	USD	50 000	CAD	66 867	1,337	1,342	-
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/04/15	USD	2 110 000	CAD	2 752 368	1,304	1,342	80
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/04/15	USD	20 000	CAD	26 563	1,328	1,342	-
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/03/02	CAD	65 915	USD	49 285	0,748	0,745	-
	Banque de Montréal	A-1	2020/04/15	CAD	3 268 574	USD	2 505 000	0,766	0,745	(94)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/04/15	CAD	132 626	USD	100 000	0,754	0,745	(2)
	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/04/15	CAD	33 132	USD	25 000	0,755	0,745	-
	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/04/15	CAD	299 684	USD	225 000	0,751	0,745	(2)
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(575)

* 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 (non audité)

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

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

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 29 février 2020						
Actifs dérivés de gré à gré	246 \$	– \$	246 \$	(246) \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(821)	–	(821)	246	–	(575)
Total	(575)	–	(575)	–	–	(575)
Au 31 août 2019						
Actifs dérivés de gré à gré	269 \$	– \$	269 \$	(226) \$	– \$	43 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(410)	–	(410)	226	–	(184)
Total	(141)	–	(141)	–	–	(141)

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 29 février 2020 et 31 août 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 équilibré canadien Renaissance

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds équilibré canadien Renaissance (*Fonds*) cherche à obtenir un rendement à long terme par la croissance du revenu et du capital, en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres de participation, d'obligations de première qualité et d'instruments du marché monétaire du Canada.

Stratégies de placement : Le Fonds investit dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe émis par des gouvernements ou des sociétés. Le Fonds utilise une approche ascendante axée sur la valeur pour investir dans des titres de participation de sociétés de haute qualité, ainsi qu'une répartition stratégique des actifs. Le Fonds peut également diversifier ses placements dans divers pays et régions dans un effort visant à gérer les risques du Fonds.

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 29 février 2020 et 31 août 2019

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 29 février 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 canadiennes	
Services de communications	3,6
Consommation discrétionnaire	1,3
Biens de consommation de base	2,2
Énergie	7,9
Services financiers	16,7
Industrie	3,7
Technologies de l'information	1,3
Matériaux	6,2
Immobilier	1,6
Services publics	3,3
Actions internationales	
Australie	0,2
Autriche	0,1
Brésil	0,2
Chili	0,2
Chine	0,4
France	0,3
Hong Kong	0,5
Hongrie	0,1
Inde	0,2
Indonésie	0,1
Irlande	0,2
Israël	0,1
Japon	0,8
Mexique	0,1
Pays-Bas	0,3
Pérou	0,1
Russie	0,1
Suède	0,1
Suisse	0,3
Royaume-Uni	1,2
Actions américaines	
Services de communications	0,5
Consommation discrétionnaire	1,2
Biens de consommation de base	0,3
Énergie	0,4
Services financiers	1,2
Soins de santé	1,9
Industrie	1,5
Technologies de l'information	2,3
Matériaux	0,3
Immobilier	1,6
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	6,3
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	3,1
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,5
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1
Obligations de sociétés	14,2
Obligations internationales	
Australie	0,2
Brésil	0,2
Îles Caimans	0,1

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Colombie	0,2
Luxembourg	0,1
Pologne	0,3
Thaïlande	0,1
Royaume-Uni	0,1
États-Unis	1,8
Obligations supranationales	0,2
Placements à court terme	7,2
Marge	0,3
Autres actifs, moins les passifs	0,4
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 29 février 2020 et 31 août 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	
	29 février 2020	31 août 2019
'AAA'	13,8	15,0
'AA'	4,3	3,8
'A'	6,4	6,1
'BBB'	7,4	7,4
Inférieur à BBB	2,4	2,3
Non noté	0,1	0,1
Total	34,4	34,7

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 29 février 2020 et 31 août 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 29 février 2020

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	10 473	6,2
IDR	5 379	3,2
INR	4 020	2,4
RUB	3 870	2,3
MXN	2 815	1,7
BRL	1 870	1,1
JPY	1 495	0,9
NOK	1 334	0,8
GBP	1 217	0,7
HKD	971	0,6

* 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	15 063	8,2
IDR	5 753	3,1
INR	4 009	2,2
JPY	2 886	1,6
MXN	2 867	1,6
RUB	2 763	1,5
GBP	1 371	0,7
HKD	964	0,5

* 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).

Fonds équilibré canadien Renaissance

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 29 février 2020 et 31 août 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.

	29 février 2020	31 août 2019
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	368	388

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.

	29 février 2020 (en milliers de dollars)	31 août 2019 (en milliers de dollars)
<i>Durée résiduelle jusqu'à l'échéance</i>		
Moins de 1 an	1 263	1 056
1 an à 3 ans	3 850	4 703
3 ans à 5 ans	7 025	8 726
Plus de 5 ans	37 175	36 248
Total	49 313	50 733

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 29 février 2020 et 31 août 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.

	29 février 2020	31 août 2019
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	1 100	1 100

Risque d'illiquidité

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

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

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

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 29 février 2020 et 31 août 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.

	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
<i>Indice de référence</i>	29 février 2020	31 août 2019
Indice composé S&P/TSX	1 152	1 213
Indice des obligations universelles FTSE Canada	460	725
55 % de l'indice composé S&P/TSX	1 669	1 845
30 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada		
15 % de l'indice mondial MSCI		

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 29 février 2020 et 31 août 2019 dans l'évaluation des actifs et passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 29 février 2020

<i>Classement</i>	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	–	49 313	–	49 313
Placements à court terme	–	8 886	–	8 886
Actions	108 755	–	–	108 755
Actifs dérivés	11	272	–	283
Total des actifs financiers	108 766	58 471	–	167 237
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(284)	(821)	–	(1 105)
Total des passifs financiers	(284)	(821)	–	(1 105)
Total des actifs et des passifs financiers	108 482	57 650	–	166 132

(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

<i>Classement</i>	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	–	50 733	–	50 733
Placements à court terme	–	13 226	–	13 226
Actions	118 950	–	–	118 950
Actifs dérivés	328	269	–	597
Total des actifs financiers	119 278	64 228	–	183 506
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(96)	(410)	–	(506)
Total des passifs financiers	(96)	(410)	–	(506)
Total des actifs et des passifs financiers	119 182	63 818	–	183 000

(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 29 février 2020 et 31 août 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 29 février 2020 et 31 août 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 (non audité)

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

1. 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 au 18, York Street, Suite 1300, Toronto (Ontario).

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 des 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, FH 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 de petites capitalisations mondial Renaissance	✓			✓			✓

Fonds	Catégorie A	Catégorie T4	Catégorie T6	Catégorie F	Catégorie FT4	Catégorie FT6	Catégorie O
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. Ils pourraient avoir à payer des frais d'opération à court terme, le cas échéant.

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.

Les parts des catégories F, FT4 et FT6 sont offertes aux investisseurs qui participent à des programmes qui n'exigent pas le paiement de frais d'acquisition des parts par les investisseurs, ni de frais de service ou de commissions de suivi aux courtiers. Pour ces investisseurs, le gestionnaire facture séparément les frais de placement habituels et exige des frais de gestion réduits. Parmi les investisseurs potentiels, notons les clients

Notes des états financiers (non audité)

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 plutôt que des frais d'acquisition découlant des opérations pour lesquelles le courtier ne reçoit pas de frais de service ni de commissions de suivi de la part du gestionnaire.

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

Les parts de catégorie 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 de catégorie 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 de catégorie O ou OH avec le gestionnaire. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts de catégorie 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 de catégorie O ou OH; plutôt, le gestionnaire facture des frais de gestion convenus directement aux porteurs de parts de catégorie 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 29 février 2020. Les états de la situation financière sont présentés aux 29 février 2020 et 31 août 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 périodes de six mois closes les 29 février 2020 et 28 février 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 29 février 2020 et 28 février 2019.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 20 avril 2020.

2. Sommaire des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à l'International Accounting Standard 34, *Information financière (IAS 34)* 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. 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 (non audité)

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 de 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 à court terme ou excessives nuisibles 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 (non audité)

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) latente(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 conforme 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 de six mois closes les 29 février 2020 et 28 février 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 de catégorie 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 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 nettes 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 de six mois closes les 29 février 2020 et 28 février 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.

12. Événements postérieurs à la date de clôture

Après le 29 février 2020, la maladie à coronavirus 2019 a été classée comme pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé et des mesures sans précédent ont été prises par les gouvernements du monde entier afin de limiter la propagation de la maladie. Cette situation a entraîné un niveau élevé d'incertitude et de volatilité dans les marchés des capitaux et a eu des répercussions très importantes sur les entreprises et les consommateurs dans tous les secteurs. L'issue et la durée de la reprise qui suivra la pandémie sont très difficiles à prévoir et, par conséquent, il est impossible d'estimer de manière fiable l'incidence de cette dernière sur les résultats financiers et la situation financière du gestionnaire ni sur le rendement de ses portefeuilles dans les périodes futures.



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 Mandants 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.