

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)	5 477 114 \$	5 274 722 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	1 603	3 817
Marge	–	7
Intérêts à recevoir	52 949	53 132
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	15 520	10 970
Montant à recevoir à l'émission de parts	981	1 268
Autres montants à recevoir	5	6
Actifs dérivés	217	–
Total de l'actif	5 548 389	5 343 922
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	9 648	1 116
Montant à payer au rachat de parts	1 008	963
Passifs dérivés	27 360	14 233
Total du passif	38 016	16 312
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	5 510 373 \$	5 327 610 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	173 639 \$	172 596 \$
Catégorie Plus	232 659 \$	253 225 \$
Catégorie F	45 859 \$	41 263 \$
Catégorie Plus-F	32 763 \$	38 348 \$
Catégorie O	5 025 453 \$	4 822 178 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	10,07 \$	10,04 \$
Catégorie Plus	10,27 \$	10,28 \$
Catégorie F	10,38 \$	10,37 \$
Catégorie Plus-F	10,15 \$	10,17 \$
Catégorie O	10,66 \$	10,70 \$

† 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	170 279	180 042
31 août 2019	136 849	145 218

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
29 février 2020	–	180 042	–	–
31 août 2019	–	145 218	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 7 octobre 2009 (date de création).

	Date de début des activités
Catégorie A	18 novembre 2009
Catégorie Plus	18 novembre 2009
Catégorie F	18 novembre 2009
Catégorie Plus-F	2 octobre 2012
Catégorie O	1 ^{er} décembre 2009

Fonds d'obligations de sociétés 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	113 759 \$	113 805 \$
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	449	(23 048)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	2 614	(22 404)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	19 283	40 629
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	136 105	108 982
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	6	(6)
Revenu tiré du prêt de titres ±	191	369
	197	363
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	2 897	3 079
Honoraires des auditeurs	5	5
Frais de garde	63	45
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	1	2
Frais juridiques	2	3
Frais de réglementation	15	15
Coûts de transaction	—	—
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	244	248
Retenues d'impôt (note 7)	113	181
Autres charges	32	42
	3 372	3 620
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(702)	(726)
	2 670	2 894
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	133 632	106 451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	3 072 \$	2 680 \$
Catégorie Plus	4 688 \$	4 561 \$
Catégorie F	996 \$	641 \$
Catégorie Plus-F	787 \$	744 \$
Catégorie O	124 089 \$	97 825 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	17 097	18 404
Catégorie Plus	23 611	28 064
Catégorie F	4 224	3 284
Catégorie Plus-F	3 566	4 033
Catégorie O	459 371	440 330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,18 \$	0,14 \$
Catégorie Plus	0,20 \$	0,15 \$
Catégorie F	0,24 \$	0,20 \$
Catégorie Plus-F	0,22 \$	0,18 \$
Catégorie O	0,28 \$	0,22 \$

± 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	333 \$	100,0	628 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	—	—	—	—
Retenues d'impôt	78	23,4	151	24,0
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	64	19,2	108	17,2
Revenu tiré du prêt de titres	191 \$	57,4	369 \$	58,8

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

Catégorie A	1,40 %
Catégorie Plus	1,00 %
Catégorie F	0,65 %
Catégorie Plus-F	0,50 %
Catégorie O	0,00 %

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

	2020	2019
(en milliers de dollars)	143	163

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)	120	186

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 Plus		Parts de catégorie F		Parts de catégorie Plus-F	
	29 février 2020	28 février 2019	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)	3 072 \$	2 680 \$	4 688 \$	4 561 \$	996 \$	641 \$	787 \$	744 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(2 661)	(2 894)	(5 001)	(6 059)	(933)	(815)	(917)	(1 075)
	(2 661)	(2 894)	(5 001)	(6 059)	(933)	(815)	(917)	(1 075)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	19 472	13 943	10 790	8 828	13 908	6 354	3 306	380
Montant reçu au réinvestissement des distributions	2 424	2 599	4 359	5 259	735	664	406	486
Montant payé au rachat de parts	(21 264)	(29 732)	(35 402)	(46 549)	(10 110)	(6 993)	(9 167)	(6 004)
	632	(13 190)	(20 253)	(32 462)	4 533	25	(5 455)	(5 138)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 043	(13 404)	(20 566)	(33 960)	4 596	(149)	(5 585)	(5 469)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	172 596	185 644	253 225	296 756	41 263	33 120	38 348	43 035
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	173 639 \$	172 240 \$	232 659 \$	262 796 \$	45 859 \$	32 971 \$	32 763 \$	37 566 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

Solde au début de la période	17 184	19 208	24 635	29 964	3 978	3 315	3 771	4 390
Parts rachetables émises	1 947	1 460	1 058	905	1 352	644	328	39
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	243	273	428	542	71	68	40	51
	19 374	20 941	26 121	31 411	5 401	4 027	4 139	4 480
Parts rachetables rachetées	(2 131)	(3 116)	(3 475)	(4 769)	(982)	(709)	(910)	(621)
Solde à la fin de la période	17 243	17 825	22 646	26 642	4 419	3 318	3 229	3 859

Parts de catégorie O

	Parts de catégorie O	
	29 février 2020	28 février 2019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	124 089 \$	97 825 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(140 848)	(136 452)
	(140 848)	(136 452)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	220 154	462 112
Montant reçu au réinvestissement des distributions	139 881	135 482
Montant payé au rachat de parts	(140 001)	(617 335)
	220 034	(19 741)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 275	(58 368)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 822 178	4 627 418
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 025 453 \$	4 569 050 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

Solde au début de la période	450 476	448 897
Parts rachetables émises	20 730	45 491
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	13 254	13 504
	484 460	507 892
Parts rachetables rachetées	(13 171)	(60 953)
Solde à la fin de la période	471 289	446 939

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

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

Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2029 à 2039
52 115	—

**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)	133 632 \$	106 451 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(6)	6
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(449)	23 048
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(19 283)	(40 629)
Achat de placements	(8 185 059)	(8 197 759)
Produits de la vente de placements	8 019 291	8 329 557
Marge	7	-
Intérêts à recevoir	183	109
Autres montants à recevoir	1	-
	(51 683)	220 783
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	267 917	488 576
Montant payé au rachat de parts	(215 899)	(707 083)
Distributions versées aux porteurs de parts	(2 555)	(2 823)
	49 463	(221 330)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(2 220)	(547)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	6	(6)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	3 817	647
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	1 603 \$	94 \$
Intérêts reçus	113 942 \$	113 914 \$

Fonds d'obligations de sociétés 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 INTERNATIONALES							
Services financiers (note 10)							
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF		176 554	19 454	20 390			
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF		47 626	6 422	6 838			
			25 876	27 228	0,5 %		
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES			25 876	27 228	0,5 %		
TOTAL DES ACTIONS			25 876	27 228	0,5 %		
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 les gouvernements provinciaux							
Ontario School Boards Financing Corp.	6,55 %	2026/10/19		7 034 553	8 115	8 160	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,90 %	2027/10/11	série 02A2, fonds d'amortissement, rachetable	2 391 979	2 698	2 756	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26	fonds d'amortissement	28 177 268	32 581	33 018	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,38 %	2032/06/25	série 2007-A1, rachetable	3 959 773	4 577	4 748	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard		2027/07/29	coupon zéro	12 500 000	9 772	10 765	
					57 743	59 447	1,1 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Aéroports de Montréal	6,95 %	2032/04/16	rachetable	13 264 627	17 986	17 353	
Aéroports de Montréal	6,61 %	2033/10/11		4 092 718	5 107	5 376	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45 %	2029/07/30		10 185 199	12 771	12 438	
Regional Municipality of Durham	4,59 %	2028/10/06		6 182 664	6 838	6 858	
York Region District School Board	6,45 %	2024/06/04		990 566	1 117	1 095	
					43 819	43 120	0,8 %
Titres adossés à des créances hypothécaires							
MCAP RMBS Issuer Corp.	2,40 %	2022/10/15	catégorie A, série 18-1, rachetable	17 484 480	17 196	17 621	
MCAP RMBS Issuer Corp.	2,75 %	2023/05/15	catégorie A, série 18-2, rachetable	20 950 424	20 699	21 239	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,64 %	2027/06/12	catégorie A2, série 2017, rachetable	8 000 000	8 007	8 559	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,02 %	2029/03/12	catégorie A2, série 2019-1, taux variable, rachetable	9 000 000	8 999	9 382	
					54 901	56 801	1,0 %
Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	5,00 %	2025/10/15	rachetable, USD	12 765 000	15 907	17 300	
AGT Ltd.		2025/03/22	coupon zéro	1 204 800	1 003	1 069	
AGT Ltd.		2025/09/22	coupon détaché, coupon zéro	1 000 000	813	872	
AGT Ltd.		2025/09/22	obligation coupons détachés, coupon zéro	32 200 000	26 146	28 167	
Algonquin Power Co.	4,09 %	2027/02/17	rachetable	16 000 000	17 103	17 550	
Alliance Pipeline L.P.	7,18 %	2023/06/30	série A	3 333 560	3 842	3 655	
Alliance Pipeline L.P.	6,77 %	2025/12/31	rachetable	1 500 800	1 769	1 739	
Alliance Pipeline L.P.	7,22 %	2025/12/31	série A	58 160	70	69	
Fonds de placement immobilier Allied	3,11 %	2027/04/08	série E, rachetable	11 000 000	11 000	11 371	
Fonds de placement immobilier Allied	3,39 %	2029/08/15	série D, rachetable	13 000 000	13 184	13 567	
AltaGas Canada Inc.	3,15 %	2026/04/06	rachetable	6 000 000	6 126	6 298	
AltaGas Ltd.	4,40 %	2024/03/15	rachetable	21 000 000	22 479	22 628	
AutoCanada Inc.	8,75 %	2025/02/11	restreint, rachetable	1 895 000	1 876	1 940	
Banque de Montréal	3,32 %	2026/06/01	taux variable, rachetable	55 000 000	55 902	55 938	
Banque de Montréal	2,88 %	2029/09/17	taux variable, rachetable	30 000 000	30 061	30 643	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,58 %	2027/03/30	taux variable, rachetable	9 000 000	9 090	9 118	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,89 %	2029/01/18	taux variable, rachetable	43 000 000	44 490	45 537	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,84 %	2029/07/03	taux variable, rachetable	30 000 000	29 804	30 540	
Bausch Health Cos. Inc.	5,50 %	2023/03/01	rachetable, USD	199 000	247	268	
Bausch Health Cos. Inc.	5,88 %	2023/05/15	rachetable, USD	14 000	16	19	
Bausch Health Cos. Inc.	7,00 %	2024/03/15	rachetable, USD	350 000	473	485	
Bausch Health Cos. Inc.	6,13 %	2025/04/15	rachetable, USD	1 370 000	1 793	1 879	
Bausch Health Cos. Inc.	9,00 %	2025/12/15	rachetable, USD	430 000	567	644	
Bausch Health Cos. Inc.	5,75 %	2027/08/15	rachetable, USD	335 000	440	479	
Bausch Health Cos. Inc.	7,00 %	2028/01/15	rachetable, USD	1 940 000	2 615	2 791	
Bausch Health Cos. Inc.	5,00 %	2028/01/30	rachetable, USD	465 000	612	619	
Bausch Health Cos. Inc.	5,25 %	2030/01/30	rachetable, USD	465 000	612	619	
Baytex Energy Corp.	5,63 %	2024/06/01	rachetable, USD	1 445 000	1 839	1 751	
Baytex Energy Corp.	8,75 %	2027/04/01	rachetable, USD	240 000	315	307	
BCE Inc.		2021/04/02	série 0001, coupon zéro	942 000	919	920	
BCE Inc.		2027/04/02	coupon zéro	1 746 625	1 382	1 423	
BCE Inc.		2027/10/02	coupon zéro	1 446 625	1 116	1 168	
BCE Inc.		2028/04/02	série 0001, coupon zéro	1 446 625	1 090	1 150	
BCE Inc.		2031/04/02	coupon zéro	60 000 000	37 073	41 566	
BCE Inc.		2032/02/23	coupon zéro	63 000 000	37 041	39 447	
BCE Inc.		2037/02/26	coupon zéro	26 000 000	11 887	12 918	
Bell Canada		2020/04/02	série 0001, coupon zéro	942 000	940	940	
Bell Canada		2020/10/02	série 0001, coupon zéro	942 000	930	930	
Bell Canada		2021/10/02	série 0001, coupon zéro	942 000	908	910	
Bell Canada		2022/04/02	série 0001, coupon zéro	942 000	896	899	

Fonds d'obligations de sociétés 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
Bell Canada		2022/10/02	série 0001, coupon zéro	942 000	884	887	
Bell Canada	8,88 %	2026/04/17		19 000 000	26 326	25 296	
Bell Canada		2027/09/24	coupon zéro	18 000 000	13 737	13 395	
Bell Canada		2028/05/15	coupon zéro	10 800 000	7 706	8 425	
Bell Canada	6,55 %	2029/05/01	rachetable	3 000 000	3 709	3 915	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	4 000 000	2 580	2 972	
Bell Canada	7,65 %	2031/12/30	série 2, rachetable	33 000 000	43 156	46 044	
Bell Canada	7,30 %	2032/02/23	rachetable	3 000 000	3 999	4 212	
Bell Canada		2032/12/15	coupon zéro	21 414 000	11 710	12 991	
Bombardier Inc.	6,13 %	2023/01/15	USD	3 160 000	3 909	4 260	
Bridging North America G.P.	4,02 %	2038/05/31	série A, fonds d'amortissement	10 200 000	10 318	11 109	
Brookfield Asset Management Inc.	5,95 %	2035/06/14		2 075 000	2 274	2 664	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,19 %	2028/09/11	rachetable	16 000 000	16 762	17 533	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,41 %	2029/10/09	rachetable	10 000 000	10 000	10 347	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,63 %	2027/01/15	série 10, rachetable	41 000 000	41 382	43 993	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,25 %	2029/01/15	rachetable	3 000 000	3 263	3 354	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,38 %	2030/01/15	série 12, rachetable	40 000 000	40 160	42 013	
BRP Finance ULC	5,84 %	2036/11/05	série 4, rachetable	1 000 000	1 212	1 288	
Bruce Power L.P.	3,97 %	2026/06/23	rachetable	12 000 000	12 345	13 080	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,55 %	2024/06/03	rachetable	50 000 000	50 435	52 430	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,42 %	2026/12/01	rachetable	60 000 000	59 906	63 063	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,74 %	2022/06/16		10 000 000	9 986	10 194	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,92 %	2022/12/15		30 000 000	29 821	30 800	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,60 %	2024/09/06	rachetable	27 000 000	26 842	27 553	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,61 %	2025/01/30	rachetable	5 000 000	5 000	5 096	
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	4 698 503	4 933	5 558	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	7 400 000	7 399	7 856	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2025/01/15	rachetable	1 255 000	1 255	1 284	
Central 1 Credit Union	2,60 %	2022/11/07		55 000 000	54 379	55 975	
Central 1 Credit Union	2,58 %	2023/12/06		10 700 000	10 700	10 918	
Central 1 Credit Union	3,06 %	2026/10/14	taux variable, rachetable	35 000 000	35 288	35 550	
Chartwell, résidences pour retraités	3,79 %	2023/12/11	rachetable	22 000 000	21 977	23 077	
Chartwell, résidences pour retraités	4,21 %	2025/04/28	série B, rachetable	10 000 000	10 132	10 774	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,90 %	2023/07/05	série B, rachetable	20 000 000	21 458	21 704	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,29 %	2024/02/08		42 000 000	44 666	45 175	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,06 %	2025/11/24	série F, rachetable	4 400 000	4 354	4 779	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,18 %	2028/03/08	série L, rachetable	47 000 000	47 710	51 895	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53 %	2029/06/11	série M, rachetable	17 000 000	17 298	17 972	
Clover L.P.	4,22 %	2034/03/31	série 1A, fonds d'amortissement	5 937 072	5 937	6 414	
Coast Capital Savings Credit Union	5,00 %	2028/05/03	taux variable, rachetable	10 000 000	10 017	10 649	
Coast Capital Savings Credit Union	5,25 %	2030/10/29	série 2, taux variable, rachetable	19 000 000	19 421	21 028	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	8 495 535	8 496	9 224	
Crew Energy Inc.	6,50 %	2024/03/14	rachetable	3 645 000	3 663	2 567	
CT REIT	3,53 %	2025/06/09	série B, rachetable	17 000 000	16 900	17 940	
CT REIT	3,29 %	2026/06/01	série D, rachetable	30 000 000	30 063	31 432	
CT REIT	3,47 %	2027/06/16	série E, rachetable	10 000 000	9 792	10 575	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	11 000 000	10 637	11 914	
Daimler Canada Finance Inc.	3,30 %	2022/08/16		8 800 000	8 970	9 081	
Daimler Canada Finance Inc.	2,54 %	2023/08/21		5 000 000	5 002	5 067	
EllisDon Infrastructure RIH G.P.	3,93 %	2038/10/31	série A, fonds d'amortissement	5 000 000	5 000	5 570	
Enbridge Inc.	6,10 %	2028/07/14		8 500 000	10 225	10 399	
Enbridge Inc.		2030/07/24	coupon zéro	27 000 000	15 482	19 462	
Enbridge Inc.	7,22 %	2030/07/24	rachetable	40 000 000	50 552	54 256	
Enbridge Inc.	7,20 %	2032/06/18	rachetable	52 000 000	67 860	72 525	
Enbridge Inc.	5,57 %	2035/11/14	rachetable	2 000 000	2 253	2 499	
Enbridge Inc.	5,75 %	2039/09/02	rachetable	10 000 000	11 376	12 999	
Enbridge Inc.	6,00 %	2077/01/15	taux variable, rachetable, USD	2 925 000	3 774	4 080	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	75 575 000	73 516	78 434	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, rachetable	12 000 000	13 038	13 469	
Enbridge Pipelines Inc.	6,35 %	2023/11/17		3 000 000	3 660	3 460	
Ensign Drilling Inc.	9,25 %	2024/04/15	rachetable, USD	1 940 000	2 596	2 347	
EPCOR Utilities Inc.	6,65 %	2038/04/15	rachetable	4 000 000	6 085	6 213	
Federated Co-Operatives Ltd.	3,92 %	2025/06/17	rachetable	41 000 000	41 448	43 628	
First Capital Realty Inc.	4,79 %	2024/08/30	série R, rachetable	54 000 000	60 272	59 427	
First Capital Realty Inc.	4,32 %	2025/07/31	série S, rachetable	40 000 000	42 491	43 543	
First Capital Realty Inc.	3,60 %	2026/05/06	série T, rachetable	40 000 000	40 940	41 995	
First Capital Realty Inc.	3,75 %	2027/07/12	série U, rachetable	25 000 000	24 697	26 286	
First National Financial Corp.	3,58 %	2024/11/25	série 2	4 000 000	4 000	4 111	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement	11 718 723	12 170	12 882	
First Quantum Minerals Ltd.	7,25 %	2022/05/15	rachetable, USD	1 000 000	935	1 328	
First Quantum Minerals Ltd.	7,50 %	2025/04/01	rachetable, USD	6 175 000	8 279	7 891	
First Quantum Minerals Ltd.	6,88 %	2026/03/01	rachetable, USD	1 550 000	2 039	1 952	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,58 %	2021/05/10		6 000 000	5 980	6 000	
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,28 %	2021/07/02		18 000 000	18 341	18 163	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,71 %	2022/02/23		47 499 000	47 037	47 316	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,77 %	2022/06/22		15 000 000	14 748	14 931	
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,35 %	2022/09/19		45 000 000	44 715	45 354	

Fonds d'obligations de sociétés 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
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,74 %	2023/05/08		37 000 000	37 082	37 444	
Société de financement GE Capital Canada	4,60 %	2022/01/26		14 000 000	14 708	14 643	
George Weston limitée	4,12 %	2024/06/17	rachetable	5 000 000	5 161	5 339	
George Weston limitée	7,10 %	2032/02/05	rachetable	22 000 000	28 177	29 803	
George Weston limitée	6,69 %	2033/03/01		1 000 000	1 241	1 347	
Gibson Energy Inc.	5,25 %	2024/07/15	rachetable	3 690 000	3 693	3 877	
goeasy Ltd.	5,38 %	2024/12/01	rachetable, USD	3 672 000	4 904	5 087	
Great-West Lifeco Inc.		2033/03/21	coupon zéro	4 500 000	2 652	3 152	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	9 000 000	8 990	9 290	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	1 257 568	1 495	1 613	
Banque HSBC Canada	3,25 %	2023/09/15		10 000 000	10 028	10 456	
Hudbay Minerals Inc.	7,25 %	2023/01/15	rachetable, USD	975 000	1 301	1 319	
Hudbay Minerals Inc.	7,63 %	2025/01/15	rachetable, USD	3 250 000	4 439	4 224	
Husky Energy Inc.	3,55 %	2025/03/12	rachetable	30 000 000	30 550	31 390	
Husky Energy Inc.	3,60 %	2027/03/10	rachetable	72 000 000	72 574	75 732	
IAMGOLD Corp.	7,00 %	2025/04/15	rachetable, USD	2 990 000	3 984	4 124	
Société financière IGM Inc.	3,44 %	2027/01/26	rachetable	10 000 000	10 139	10 663	
Société financière IGM Inc.	6,65 %	2027/12/13	série 1997	10 200 000	12 701	13 127	
Société financière IGM Inc.	7,11 %	2033/03/07		13 000 000	17 518	18 508	
Société financière IGM Inc.	6,00 %	2040/12/10	rachetable	13 000 000	16 606	17 935	
Inter Pipeline Ltd.	3,48 %	2026/12/16	rachetable	12 000 000	12 234	12 687	
Inter Pipeline Ltd.	4,64 %	2044/05/30	rachetable	5 000 000	5 711	5 683	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, rachetable	1 400 000	1 463	1 468	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, rachetable	11 740 000	11 782	12 102	
Investors Group Inc.		2023/05/09	coupon zéro	1 043 000	957	973	
Investors Group Inc.		2023/11/09	coupon zéro	1 043 000	942	961	
Investors Group Inc.		2024/05/09	coupon zéro	1 043 000	927	951	
Investors Group Inc.		2024/11/09	coupon zéro	1 043 000	911	938	
Investors Group Inc.		2025/05/09	coupon zéro	1 043 000	894	925	
Investors Group Inc.		2025/11/09	coupon zéro	1 043 000	878	912	
Investors Group Inc.		2031/05/09	coupon zéro	45 800 000	29 566	32 581	
Investors Group Inc.		2032/06/30	coupon zéro	581 000	325	368	
Investors Group Inc.		2032/12/31	coupon détaché, coupon zéro	581 000	317	361	
Investors Group Inc.		2032/12/31	obligation coupons détachés, coupon zéro	16 000 000	8 844	10 162	
Iron Mountain Canada Operations ULC	5,38 %	2023/09/15	rachetable	5 135 000	5 360	5 328	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	14 638 333	14 638	16 247	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, rachetable	12 360 000	12 734	13 225	
Kruger Packaging Holdings L.P.	6,00 %	2026/06/01	rachetable	1 235 000	1 235	1 235	
Kruger Products L.P.	6,00 %	2025/04/24	rachetable	3 575 000	3 536	3 573	
Banque Laurentienne du Canada	2,55 %	2022/06/20		8 000 000	8 019	8 105	
Banque Laurentienne du Canada	3,45 %	2023/06/27		60 000 000	60 788	62 617	
Les Compagnies Loblaw Ltée		2023/11/23	série 2033, coupon zéro	6 250 000	5 528	5 687	
Les Compagnies Loblaw Ltée		2024/06/07	coupon zéro	3 500 000	3 064	3 171	
Les Compagnies Loblaw Ltée	6,45 %	2028/02/09		5 000 000	6 043	6 321	
Les Compagnies Loblaw Ltée	6,50 %	2029/01/22	rachetable	4 000 000	5 176	5 159	
Les Compagnies Loblaw Ltée		2033/02/17	coupon zéro	5 600 000	2 848	3 577	
Mattamy Group Corp.	6,50 %	2025/10/01	rachetable	1 340 000	1 340	1 441	
Mattamy Group Corp.	6,50 %	2025/10/01	rachetable, USD	4 195 000	5 309	6 053	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	2 844 000	3 791	3 989	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	3 175 000	3 175	3 198	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	3 250 000	4 310	4 240	
MEG Energy Corp.	6,50 %	2025/01/15	rachetable, USD	2 077 000	2 769	2 769	
MEG Energy Corp.	7,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	4 005 000	5 297	5 084	
Metro Inc.		2028/10/15	coupon zéro	1 283 550	907	998	
Metro Inc.		2029/04/15	coupon zéro	1 283 550	884	996	
Metro Inc.		2029/10/15	coupon zéro	1 283 550	866	982	
Metro Inc.		2031/10/15	coupon zéro	1 283 550	787	878	
Metro Inc.		2032/04/15	coupon zéro	1 283 550	766	858	
Metro Inc.		2032/10/15	coupon zéro	1 283 550	750	844	
Metro Inc.		2033/04/15	coupon zéro	1 283 550	728	823	
Metro Inc.		2033/10/15	coupon zéro	1 283 550	712	809	
Metro Inc.		2034/04/15	coupon zéro	1 283 550	693	791	
Metro Inc.		2034/10/15	coupon zéro	1 283 550	678	777	
Metro Inc.		2035/04/15	coupon zéro	1 283 550	660	762	
Metro Inc.		2035/10/15	coupon détaché, coupon zéro	1 283 550	645	749	
Metro Inc.		2035/10/15	obligation coupons détachés, coupon zéro	43 000 000	21 620	24 392	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	4 500 000	4 500	5 330	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	4 600 000	4 600	4 718	
Banque Nationale du Canada	3,18 %	2028/02/01	taux variable, rachetable	35 000 000	35 030	36 007	
New Gold Inc.	6,25 %	2022/11/15	rachetable, USD	890 000	1 090	1 207	
New Gold Inc.	6,38 %	2025/05/15	rachetable, USD	524 000	680	685	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	7 801 259	7 801	8 159	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	8 931 226	8 931	9 697	
NOVA Chemicals Corp.	5,25 %	2027/06/01	rachetable, USD	7 840 000	10 089	10 020	
NOVA Gas Transmission Ltd.	9,90 %	2024/12/16	série 23	5 000 000	7 652	6 681	
NOVA Gas Transmission Ltd.	7,00 %	2027/07/16	coupon à taux croissant	10 000 000	12 644	12 875	
Nova Scotia Power Inc.	8,85 %	2025/05/19		7 000 000	9 728	9 197	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'obligations de sociétés 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
Nuvista Energy Ltd.	6,50 %	2023/03/02	rachetable	3 500 000	3 500	3 284	
Original Wempi Inc.	4,06 %	2024/02/13	série B2, fonds d'amortissement, rachetable	47 874 821	50 514	50 177	
Original Wempi Inc.	4,31 %	2024/02/13	série B1, rachetable	18 000 000	18 853	19 029	
Parkland Fuel Corp.	5,50 %	2021/05/28	rachetable	2 580 000	2 571	2 609	
Parkland Fuel Corp.	6,00 %	2022/11/21	rachetable	2 345 000	2 364	2 393	
Parkland Fuel Corp.	5,75 %	2024/09/16	rachetable	2 030 000	2 086	2 108	
Parkland Fuel Corp.	5,63 %	2025/05/09	rachetable	7 130 000	7 201	7 420	
Parkland Fuel Corp.	6,00 %	2026/04/01	rachetable, USD	2 970 000	3 937	4 173	
Parkland Fuel Corp.	6,50 %	2027/01/21	rachetable	2 035 000	2 035	2 187	
Parkland Fuel Corp.	5,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	950 000	1 251	1 313	
Pembina Pipeline Corp.	3,54 %	2025/02/03	série 5, rachetable	15 000 000	15 204	15 847	
Pembina Pipeline Corp.	3,71 %	2026/08/11	série 7, rachetable	30 000 000	30 379	32 158	
Pembina Pipeline Corp.	4,24 %	2027/06/15	rachetable	30 000 000	31 969	33 145	
Pembina Pipeline Corp.	4,02 %	2028/03/27	série 10, rachetable	20 000 000	20 814	21 844	
Pembina Pipeline Corp.	3,31 %	2030/02/01	série 15, rachetable	1 000 000	1 002	1 037	
Pembina Pipeline Corp.	4,75 %	2043/04/30	rachetable	47 000 000	49 456	52 842	
Pembina Pipeline Corp.	4,81 %	2044/03/25	série 4, rachetable	25 000 000	26 803	28 385	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,85 %	2022/12/07	rachetable	5 000 000	4 954	5 111	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,70 %	2024/09/30	rachetable	9 110 000	9 091	9 267	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	7 170 120	9 435	10 066	
Precision Drilling Corp.	6,50 %	2021/12/15	rachetable, USD	78 524	86	105	
Precision Drilling Corp.	5,25 %	2024/11/15	rachetable, USD	360 000	368	429	
Precision Drilling Corp.	7,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	4 965 000	6 460	6 170	
Québecor Média inc.	5,75 %	2023/01/15	rachetable, USD	440 000	567	628	
Québecor Média inc.	6,63 %	2023/01/15	rachetable	3 045 000	3 161	3 335	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,73 %	2023/04/18	série T	10 000 000	10 181	10 517	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,29 %	2024/02/12	série W	55 000 000	54 698	57 368	
Fonds de placement immobilier RioCan	2,58 %	2025/02/12	série AB, rachetable	1 000 000	986	1 014	
Rockpoint Gas Storage Canada Ltd.	7,00 %	2023/03/31	rachetable, USD	445 000	538	563	
Rogers Communications Inc.	6,68 %	2039/11/04	rachetable	29 000 000	39 976	41 978	
Rogers Communications Inc.	6,11 %	2040/08/25	rachetable	30 000 000	38 306	41 117	
Banque Royale du Canada	3,31 %	2026/01/20	taux variable, rachetable	20 000 000	20 243	20 246	
Banque Royale du Canada	3,45 %	2026/09/29	taux variable, rachetable	26 000 000	26 592	26 623	
Banque Royale du Canada	2,74 %	2029/07/25	taux variable, rachetable	25 000 000	24 913	25 409	
Métaux Russel Inc.	6,00 %	2026/03/16	rachetable	2 815 000	2 815	2 940	
Fiducie de capital Banque Scotia	5,65 %	2056/12/31	série 06-1, taux variable, rachetable	20 000 000	24 925	26 021	
Seven Generations Energy Ltd.	6,88 %	2023/06/30	rachetable, USD	2 885 000	3 974	3 903	
Seven Generations Energy Ltd.	5,38 %	2025/09/30	rachetable, USD	3 060 000	3 912	3 767	
SmartCentres REIT	2,99 %	2024/08/28	série O, rachetable	10 000 000	10 013	10 291	
SmartCentres REIT	3,56 %	2025/02/06	série N	23 000 000	23 047	24 308	
SmartCentres REIT	3,44 %	2026/08/28	série P, rachetable	22 000 000	21 966	23 173	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, rachetable	27 000 000	27 070	29 029	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	2,69 %	2020/11/24	série 1	6 000 000	5 982	6 001	
Groupe SNC-Lavalin Inc.	3,24 %	2023/03/02	série 4, rachetable	2 800 000	2 756	2 810	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	5 115 455	6 590	7 191	
Sobeys Inc.	4,70 %	2023/08/08	rachetable	31 000 000	33 703	32 997	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, rachetable	9 000 000	11 318	11 624	
Fiducie de capital Sun Life	7,09 %	2032/06/30	série B, rachetable	3 000 000	3 907	4 225	
Financière Sun Life inc.	2,38 %	2029/08/13	taux flottant, rachetable	15 000 000	14 999	15 220	
Financière Sun Life inc.	5,40 %	2042/05/29	taux variable, rachetable	15 000 000	17 327	20 079	
Superior Plus L.P.	5,25 %	2024/02/27	rachetable	3 470 000	3 484	3 541	
Superior Plus L.P.	5,13 %	2025/08/27	rachetable	2 585 000	2 557	2 622	
Superior Plus L.P. / Superior G.P. Inc.	7,00 %	2026/07/15	rachetable, USD	5 475 000	7 378	7 884	
Fiducie de capital TD IV	10,00 %	2039/06/30	série 2, taux variable, rachetable	27 000 000	38 175	30 917	
Télesat Canada / Telesat LLC	6,50 %	2027/10/15	rachetable, USD	1 950 000	2 706	2 714	
TELUS Communications Inc.		2022/04/08	coupon zéro	19 000 000	17 876	18 256	
TELUS Corp.	4,40 %	2043/04/01	rachetable	13 000 000	12 601	14 501	
TELUS Corp.	5,15 %	2043/11/26	rachetable	41 500 000	48 098	51 166	
TELUS Corp.	4,85 %	2044/04/05	série CP, rachetable	10 000 000	11 053	11 890	
TELUS Corp.	4,75 %	2045/01/17	rachetable	9 000 000	9 127	10 591	
Teranet Holdings L.P.	3,65 %	2022/11/18	rachetable	5 000 000	5 057	5 165	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	rachetable	3 645 000	4 715	4 375	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	37 000 000	38 903	42 954	
Teranet Holdings L.P.	6,10 %	2041/06/17	rachetable	32 000 000	36 538	38 637	
Toronto Hospital	5,64 %	2022/12/08	série DOM1	3 142 637	3 493	3 299	
Banque Toronto-Dominion (La)	2,69 %	2025/06/24	taux variable, rachetable	35 000 000	35 088	35 081	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,59 %	2028/09/14	taux variable, rachetable	60 000 000	61 040	62 977	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,22 %	2029/07/25	taux variable, rachetable	25 000 000	25 042	25 946	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,86 %	2031/03/04	taux variable, rachetable	33 000 000	36 414	37 471	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,06 %	2032/01/26	taux flottant, rachetable	15 000 000	14 995	15 505	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	12 951 755	12 952	14 360	
TransCanada PipeLines Ltd.		2020/11/20	coupon zéro	7 700 000	7 563	7 590	
TransCanada PipeLines Ltd.		2026/02/05	coupon zéro	4 000 000	3 250	3 425	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,29 %	2026/02/05	rachetable	1 000 000	1 344	1 322	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,31 %	2027/01/15	rachetable	7 000 000	9 148	9 062	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,28 %	2028/05/26	rachetable	17 000 000	21 103	21 470	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,34 %	2028/07/18	coupon à taux croissant, rachetable	9 000 000	12 097	12 075	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,65 %	2029/06/20	rachetable	2 000 000	2 349	2 470	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,21 %	2030/04/25	rachetable	1 000 000	1 381	1 404	
TransCanada PipeLines Ltd.	6,50 %	2030/12/09	rachetable	7 725 000	9 605	10 193	

Fonds d'obligations de sociétés 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
TransCanada PipeLines Ltd.	8,23 %	2031/01/16		3 650 000	5 311	5 297	
TransCanada PipeLines Ltd.	8,05 %	2039/02/17	rachetable	50 000 000	76 824	80 872	
TransCanada Trust	5,63 %	2075/05/20	taux variable, rachetable, USD	2 185 000	3 041	3 004	
TransCanada Trust	4,65 %	2077/05/18	série 2017-A, taux variable, rachetable	43 500 000	41 746	43 607	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,80 %	2024/04/12	série E, rachetable	5 000 000	4 999	5 123	
Vermilion Energy Inc.	5,63 %	2025/03/15	rachetable, USD	3 940 000	5 227	5 035	
Vesta Energy Corp.	8,13 %	2023/07/24	rachetable	1 225 000	1 225	960	
Vidéotron Ltée	5,63 %	2025/06/15	rachetable	7 150 000	7 676	7 759	
Vidéotron Ltée	5,13 %	2027/04/15	rachetable, USD	4 915 000	6 572	6 934	
VW Credit Canada Inc.	2,85 %	2024/09/26		9 000 000	8 981	9 242	
Westcoast Energy Inc.	8,85 %	2025/07/21		10 000 000	14 206	13 258	
Westcoast Energy Inc.	7,30 %	2026/12/18	série W	4 100 000	5 177	5 325	
Westcoast Energy Inc.	7,15 %	2031/03/20	rachetable	3 500 000	4 745	4 876	
WTH Car Rental ULC	3,28 %	2023/07/20	série 18-1, fonds d'amortissement	3 700 000	3 700	3 827	
WTH Car Rental ULC	2,78 %	2024/07/22	série 19-1, fonds d'amortissement	8 000 000	8 000	8 242	
					3 954 709	4 112 104	74,6 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					4 111 172	4 271 472	77,5 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Australie (note 10)							
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	5,13 %	2023/03/15	rachetable, USD	245 000	314	339	
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	5,13 %	2024/05/15	rachetable, USD	8 390 000	10 780	11 674	
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd.	4,50 %	2027/09/15	rachetable, USD	3 465 000	4 586	4 508	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	11 000 000	11 000	12 518	
Virgin Australia Holdings Ltd.	7,88 %	2021/10/15	USD	1 955 000	2 607	2 442	
					29 287	31 481	0,6 %
Îles Caïmans (note 10)							
Noble Holding International Ltd.	7,95 %	2025/04/01	coupon à taux croissant, rachetable, USD	1 800 000	1 831	917	
Sable International Finance Ltd.	5,75 %	2027/09/07	rachetable, USD	930 000	1 295	1 299	
Seagate HDD Cayman	4,75 %	2023/06/01	rachetable, USD	499 000	561	708	
Seagate HDD Cayman	4,75 %	2025/01/01	rachetable, USD	5 991 000	6 947	8 508	
Transocean Inc.	7,50 %	2026/01/15	rachetable, USD	3 520 000	4 469	3 767	
Transocean Pontus Ltd.	6,13 %	2025/08/01	fonds d'amortissement, USD	237 975	309	323	
Wynn Macau Ltd.	4,88 %	2024/10/01	rachetable, USD	2 605 000	3 172	3 451	
Wynn Macau Ltd.	5,50 %	2027/10/01	rachetable, USD	1 000 000	1 219	1 339	
					19 803	20 312	0,4 %
France (note 10)							
Altice France SA	7,38 %	2026/05/01	rachetable, USD	9 890 000	13 240	13 946	
					13 240	13 946	0,2 %
Italie (note 10)							
Telecom Italia SPA	5,30 %	2024/05/30	USD	2 650 000	3 178	3 806	
					3 178	3 806	0,1 %
Îles Anglo-Normandes (note 10)							
Adient Global Holdings Ltd.	4,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	4 660 000	5 543	5 411	
					5 543	5 411	0,1 %
Luxembourg (note 10)							
Altice Financing SA	7,50 %	2026/05/15	rachetable, USD	5 075 000	6 911	7 199	
Ineos Group Holdings SA	5,63 %	2024/08/01	rachetable, USD	10 210 000	13 941	13 790	
Telecom Italia Capital SA	6,38 %	2033/11/15	série C, USD	1 540 000	1 892	2 400	
Telecom Italia Capital SA	6,00 %	2034/09/30	rachetable, USD	2 435 000	3 058	3 685	
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc.	5,38 %	2025/09/01	rachetable, USD	4 105 000	5 037	5 124	
Ypsos Finance Bis SA	6,00 %	2028/02/15	rachetable, USD	600 000	788	775	
					31 627	32 973	0,6 %
Pays-Bas (note 10)							
Alcoa Nederland Holding BV	6,75 %	2024/09/30	rachetable, USD	3 650 000	5 168	5 034	
Fiat Chrysler Automobiles NV	5,25 %	2023/04/15	rachetable, USD	10 510 000	13 586	14 777	
					18 754	19 811	0,3 %
Royaume-Uni (note 10)							
Aviva PLC	4,50 %	2021/05/10		12 000 000	12 224	12 336	
HSBC Holdings PLC	3,20 %	2023/12/05		45 000 000	46 127	46 733	
Petra Diamonds US Treasury PLC	7,25 %	2022/05/01	rachetable, USD	1 002 000	1 274	803	
					59 625	59 872	1,1 %
États-Unis (note 10)							
Adient US LLC	7,00 %	2026/05/15	rachetable, USD	1 385 000	1 958	1 939	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	5,75 %	2025/03/15	rachetable, USD	970 000	1 242	1 353	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	7,50 %	2026/03/15	rachetable, USD	2 470 000	3 302	3 690	
Ally Financial Inc.	5,75 %	2025/11/20	rachetable, USD	6 685 000	8 810	10 102	
AMC Entertainment Holdings Inc.	5,75 %	2025/06/15	rachetable, USD	5 325 000	6 807	5 858	
AMC Entertainment Holdings Inc.	5,88 %	2026/11/15	rachetable, USD	2 425 000	3 111	2 612	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	5,75 %	2027/03/01	rachetable, USD	2 320 000	2 404	2 125	
Antero Resources Corp.	5,38 %	2021/11/01	rachetable, USD	1 875 000	2 188	2 109	
Antero Resources Corp.	5,13 %	2022/12/01	rachetable, USD	950 000	1 004	793	

Fonds d'obligations de sociétés 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
Antero Resources Corp.	5,63 %	2023/06/01	rachetable, USD	1 150 000	1 507	837	
Antero Resources Corp.	5,00 %	2025/03/01	rachetable, USD	1 850 000	2 340	1 285	
Arconic Inc.	5,87 %	2022/02/23	USD	2 950 000	3 898	4 169	
Arconic Inc.	5,13 %	2024/10/01	rachetable, USD	1 095 000	1 364	1 578	
Arconic Rolled Products Corp.	6,13 %	2028/02/15	rachetable, USD	464 000	616	643	
AT&T Inc.	2,85 %	2024/05/25	rachetable	45 000 000	42 794	46 124	
AT&T Inc.	4,00 %	2025/11/25	rachetable	70 000 000	70 973	75 870	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	6,38 %	2024/04/01	rachetable, USD	2 500 000	3 212	3 382	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,25 %	2025/03/15	rachetable, USD	6 805 000	8 277	9 242	
Bank of America Corp.	2,93 %	2025/04/25	taux variable, rachetable	30 000 000	30 178	31 067	
Bank of America Corp.	3,41 %	2025/09/20	taux variable, rachetable	40 000 000	40 460	42 223	
Bausch Health Cos. Inc. of the United States	9,25 %	2026/04/01	rachetable, USD	10 549 000	14 224	15 847	
Bausch Health Cos. Inc. of the United States	8,50 %	2027/01/31	rachetable, USD	500 000	640	739	
Beacon Escrow Corp.	4,88 %	2025/11/01	rachetable, USD	1 740 000	2 167	2 258	
Berry Global Escrow Corp.	5,63 %	2027/07/15	rachetable, USD	285 000	383	399	
Berry Global Inc.	4,50 %	2026/02/15	rachetable, USD	475 000	618	629	
Cablevision Systems Corp.	5,88 %	2022/09/15	rachetable, USD	470 000	570	664	
California Resources Corp.	8,00 %	2022/12/15	rachetable, USD	372 000	301	114	
Calpine Corp.	5,50 %	2024/02/01	rachetable, USD	2 575 000	3 183	3 404	
Calpine Corp.	5,25 %	2026/06/01	rachetable, USD	950 000	1 287	1 267	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,88 %	2024/04/01	rachetable, USD	1 000 000	1 392	1 382	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,38 %	2025/05/01	rachetable, USD	3 410 000	4 562	4 713	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,50 %	2026/05/01	rachetable, USD	3 890 000	5 038	5 430	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,13 %	2027/05/01	rachetable, USD	9 445 000	12 103	13 204	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	1 385 000	1 842	1 883	
CenturyLink Inc.	6,45 %	2021/06/15	rachetable, USD	5 125 000	6 465	7 150	
CenturyLink Inc.	5,80 %	2022/03/15	USD	2 675 000	3 391	3 751	
CenturyLink Inc.	7,50 %	2024/04/01	série Y, rachetable, USD	3 290 000	4 471	4 944	
CenturyLink Inc.	5,63 %	2025/04/01	rachetable, USD	1 250 000	1 394	1 753	
CenturyLink Inc.	6,88 %	2028/01/15	rachetable, USD	1 750 000	2 193	2 614	
Chesapeake Energy Corp.	8,00 %	2025/01/15	rachetable, USD	2 425 000	3 340	985	
Chesapeake Energy Corp.	8,00 %	2026/03/15	rachetable, USD	1 445 000	1 769	567	
CHS / Community Health Systems Inc.	6,25 %	2023/03/31	rachetable, USD	2 515 000	3 041	3 359	
CHS / Community Health Systems Inc.	8,00 %	2026/03/15	rachetable, USD	2 410 000	3 137	3 347	
Cleveland-Cliffs Inc.	5,75 %	2025/03/01	rachetable, USD	858 000	1 069	1 051	
Cleveland-Cliffs Inc.	5,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	5 960 000	7 634	6 755	
CommScope Finance LLC	8,25 %	2027/03/01	rachetable, USD	5 770 000	8 172	7 798	
Coty Inc.	6,50 %	2026/04/15	rachetable, USD	6 835 000	8 802	9 450	
CSC Holdings LLC	5,25 %	2024/06/01	USD	1 250 000	1 532	1 816	
CSC Holdings LLC	5,50 %	2026/05/15	rachetable, USD	2 000 000	2 752	2 786	
CSC Holdings LLC	7,50 %	2028/04/01	rachetable, USD	1 450 000	1 965	2 190	
Denbury Resources Inc.	5,50 %	2022/05/01	rachetable, USD	1 465 000	1 522	1 086	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	5,38 %	2026/08/15	rachetable, USD	2 330 000	3 085	2 889	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	6,63 %	2027/08/15	rachetable, USD	925 000	1 174	1 004	
DISH DBS Corp.	5,88 %	2022/07/15	USD	3 160 000	4 180	4 433	
DISH DBS Corp.	5,00 %	2023/03/15	USD	1 725 000	1 945	2 336	
DISH DBS Corp.	5,88 %	2024/11/15	USD	4 920 000	6 347	6 788	
DISH DBS Corp.	7,75 %	2026/07/01	USD	450 000	650	650	
Energizer Holdings Inc.	5,50 %	2025/06/15	rachetable, USD	6 495 000	8 385	8 865	
Energizer Holdings Inc.	6,38 %	2026/07/15	rachetable, USD	1 210 000	1 610	1 688	
Entercom Media Corp.	7,25 %	2024/11/01	rachetable, USD	1 815 000	2 531	2 562	
EQM Midstream Partners L.P.	5,50 %	2028/07/15	rachetable, USD	5 075 000	6 081	5 713	
EQT Corp.	3,90 %	2027/10/01	rachetable, USD	920 000	893	796	
Extraction Oil & Gas Inc.	7,38 %	2024/05/15	rachetable, USD	435 000	549	203	
Extraction Oil & Gas Inc.	5,63 %	2026/02/01	rachetable, USD	880 000	1 093	417	
Ford Motor Credit Co. LLC	4,39 %	2026/01/08	USD	11 075 000	13 303	14 899	
Freeport-McMoRan Inc.	3,55 %	2022/03/01	rachetable, USD	4 150 000	4 443	5 630	
Freeport-McMoRan Inc.	3,88 %	2023/03/15	rachetable, USD	2 485 000	3 085	3 360	
Frontier Communications Corp.	8,88 %	2020/09/15	rachetable, USD	3 939 000	2 760	2 617	
Frontier Communications Corp.	6,25 %	2021/09/15	rachetable, USD	5 949 000	5 040	3 756	
Frontier Communications Corp.	8,75 %	2022/04/15	rachetable, USD	1 430 000	1 885	908	
Frontier Communications Corp.	10,50 %	2022/09/15	rachetable, USD	750 000	944	460	
Frontier Communications Corp.	6,88 %	2025/01/15	rachetable, USD	50 000	45	32	
Frontier Communications Corp.	11,00 %	2025/09/15	rachetable, USD	1 600 000	1 906	988	
Frontier Communications Corp.	8,50 %	2026/04/01	rachetable, USD	1 570 000	1 958	2 138	
Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co. Inc.	5,25 %	2027/12/01	rachetable, USD	1 895 000	2 567	2 650	
Golden Nugget Inc.	6,75 %	2024/10/15	rachetable, USD	7 245 000	9 914	9 576	
Golden Nugget Inc.	8,75 %	2025/10/01	rachetable, USD	2 070 000	2 814	2 797	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2026/05/31	rachetable, USD	8 145 000	9 892	10 775	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	4,88 %	2027/03/15	rachetable, USD	2 400 000	3 088	3 123	
Gray Escrow Inc.	7,00 %	2027/05/15	rachetable, USD	480 000	628	697	
Hanesbrands Inc.	4,88 %	2026/05/15	rachetable, USD	2 185 000	2 805	3 078	
HCA Inc.	5,88 %	2023/05/01	USD	11 375 000	13 948	16 712	
HCA Inc.	5,38 %	2025/02/01	USD	6 315 000	8 308	9 388	
Hertz Corp. (The)	7,63 %	2022/06/01	rachetable, USD	518 000	684	702	
Hertz Corp. (The)	6,25 %	2022/10/15	rachetable, USD	2 640 000	3 087	3 473	
Hertz Corp. (The)	5,50 %	2024/10/15	rachetable, USD	1 120 000	1 269	1 442	
Hertz Corp. (The)	7,13 %	2026/08/01	rachetable, USD	1 080 000	1 411	1 434	
Hertz Corp. (The)	6,00 %	2028/01/15	rachetable, USD	4 860 000	6 439	6 046	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	6,75 %	2024/02/01	rachetable, USD	5 965 000	7 813	8 310	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	4,75 %	2024/09/15	rachetable, USD	975 000	1 293	1 337	
Iron Mountain Inc.	5,75 %	2024/08/15	rachetable, USD	10 348 000	12 433	14 028	
Iron Mountain US Holdings Inc.	5,38 %	2026/06/01	rachetable, USD	1 050 000	1 301	1 463	
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	5,00 %	2024/06/01	rachetable, USD	5 000 000	7 033	6 778	

Fonds d'obligations de sociétés 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
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	5,25 %	2026/06/01	rachetable, USD	4 390 000	5 757	6 040	
L Brands Inc.	5,63 %	2023/10/15	USD	2 945 000	4 013	4 268	
L Brands Inc.	6,75 %	2036/07/01	USD	3 550 000	4 190	4 837	
Level 3 Financing Inc.	5,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	6 255 000	7 806	8 684	
Live Nation Entertainment Inc.	4,88 %	2024/11/01	rachetable, USD	1 150 000	1 541	1 578	
Mercer International Inc.	6,50 %	2024/02/01	rachetable, USD	410 000	533	565	
Mercer International Inc.	7,38 %	2025/01/15	rachetable, USD	3 040 000	4 066	4 120	
Mercer International Inc.	5,50 %	2026/01/15	rachetable, USD	450 000	610	571	
Meredith Corp.	6,88 %	2026/02/01	rachetable, USD	437 000	547	590	
Meritor Inc.	6,25 %	2024/02/15	rachetable, USD	2 420 000	3 035	3 335	
MGM Resorts International	6,00 %	2023/03/15	USD	3 905 000	5 493	5 652	
MGM Resorts International	5,75 %	2025/06/15	rachetable, USD	600 000	797	884	
MGM Resorts International	4,63 %	2026/09/01	rachetable, USD	1 435 000	1 848	2 008	
Nabors Industries Inc.	5,75 %	2025/02/01	rachetable, USD	4 755 000	5 908	4 598	
Navistar International Corp.	6,63 %	2025/11/01	rachetable, USD	5 410 000	7 198	7 537	
Netflix Inc.	5,75 %	2024/03/01	USD	2 475 000	3 412	3 672	
Netflix Inc.	5,88 %	2025/02/15	USD	5 255 000	7 364	7 879	
Netflix Inc.	4,38 %	2026/11/15	USD	3 825 000	4 797	5 386	
Netflix Inc.	4,88 %	2028/04/15	USD	2 200 000	2 782	3 116	
Netflix Inc.	5,88 %	2028/11/15	USD	750 000	969	1 134	
Novelis Corp.	5,88 %	2026/09/30	rachetable, USD	3 880 000	5 132	5 391	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	1 395 000	1 822	1 850	
NRG Energy Inc.	7,25 %	2026/05/15	rachetable, USD	2 200 000	2 942	3 136	
NRG Energy Inc.	6,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	4 650 000	6 113	6 519	
NRG Energy Inc.	5,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	3 195 000	4 090	4 463	
Oppenheimer Holdings Inc.	6,75 %	2022/07/01	rachetable, USD	776 000	1 026	1 069	
Pactiv LLC	8,38 %	2027/04/15	rachetable, USD	900 000	1 167	1 399	
Pilgrim's Pride Corp.	5,75 %	2025/03/15	rachetable, USD	1 725 000	2 175	2 366	
Pilgrim's Pride Corp.	5,88 %	2027/09/30	rachetable, USD	890 000	1 099	1 240	
Post Holdings Inc.	5,00 %	2026/08/15	rachetable, USD	4 100 000	5 240	5 622	
Post Holdings Inc.	5,75 %	2027/03/01	rachetable, USD	3 310 000	4 470	4 634	
Post Holdings Inc.	5,63 %	2028/01/15	rachetable, USD	2 030 000	2 614	2 853	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	6,25 %	2028/01/15	rachetable, USD	240 000	313	311	
Range Resources Corp.	5,00 %	2022/08/15	rachetable, USD	3 040 000	4 023	3 356	
Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA	7,00 %	2024/07/15	rachetable, USD	6 195 000	8 917	8 409	
Rite Aid Corp.	6,13 %	2023/04/01	rachetable, USD	2 515 000	3 307	3 101	
Rite Aid Corp.	7,50 %	2025/07/01	rachetable, USD	1 460 000	1 983	1 960	
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	4,50 %	2029/10/15	rachetable, USD	477 000	635	664	
Sensata Technologies Inc.	4,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 450 000	1 909	1 968	
Sinclair Television Group Inc.	5,50 %	2030/03/01	rachetable, USD	1 889 000	2 507	2 524	
Sirius XM Radio Inc.	4,63 %	2023/05/15	rachetable, USD	2 165 000	2 751	2 934	
Sirius XM Radio Inc.	5,38 %	2025/04/15	rachetable, USD	9 115 000	11 786	12 576	
Sirius XM Radio Inc.	5,38 %	2026/07/15	rachetable, USD	600 000	833	835	
Sirius XM Radio Inc.	5,00 %	2027/08/01	rachetable, USD	1 000 000	1 236	1 402	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	715 000	960	1 031	
Southwestern Energy Co.	6,20 %	2025/01/23	coupon à taux croissant, rachetable, USD	3 705 000	4 825	3 692	
Southwestern Energy Co.	7,50 %	2026/04/01	rachetable, USD	1 290 000	1 567	1 320	
Sprint Communications Inc.	6,00 %	2022/11/15	USD	2 425 000	2 961	3 497	
Sprint Corp.	7,25 %	2021/09/15	USD	2 820 000	3 107	4 024	
Sprint Corp.	7,88 %	2023/09/15	USD	4 685 000	6 216	7 198	
Sprint Corp.	7,13 %	2024/06/15	USD	6 500 000	8 657	9 917	
Sprint Corp.	7,63 %	2025/02/15	rachetable, USD	3 000 000	3 894	4 681	
Sprint Corp.	7,25 %	2028/02/01	rachetable, USD	1 375 000	1 796	1 852	
Tenet Healthcare Corp.	8,13 %	2022/04/01	rachetable, USD	995 000	1 345	1 449	
Tenet Healthcare Corp.	4,63 %	2024/07/15	rachetable, USD	2 000 000	2 529	2 690	
Tenneco Inc.	5,00 %	2026/07/15	rachetable, USD	2 730 000	3 318	3 161	
Terex Corp.	5,63 %	2025/02/01	rachetable, USD	3 110 000	4 117	4 242	
Tesla Inc.	5,30 %	2025/08/15	rachetable, USD	4 990 000	6 286	6 706	
T-Mobile USA Inc.	5,38 %	2027/04/15	rachetable, USD	1 425 000	2 016	2 032	
TransDigm Inc.	6,50 %	2024/07/15	rachetable, USD	90 000	118	124	
TransDigm Inc.	6,50 %	2025/05/15	rachetable, USD	7 650 000	10 564	10 620	
Triumph Group Inc.	5,25 %	2022/06/01	rachetable, USD	1 440 000	1 882	1 894	
Triumph Group Inc.	6,25 %	2024/09/15	rachetable, USD	480 000	632	671	
United Rentals North America Inc.	5,88 %	2026/09/15	rachetable, USD	7 100 000	9 717	10 054	
United Rentals North America Inc.	6,50 %	2026/12/15	rachetable, USD	1 950 000	2 677	2 796	
United States Steel Corp.	6,88 %	2025/08/15	rachetable, USD	4 155 000	5 322	4 840	
United States Steel Corp.	6,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	3 490 000	4 420	3 786	
ViaSat Inc.	5,63 %	2025/09/15	rachetable, USD	2 300 000	2 841	3 056	
Weight Watchers International Inc.	8,63 %	2025/12/01	rachetable, USD	1 335 000	1 710	1 873	
Wells Fargo & Co.	2,51 %	2023/10/27		40 000 000	38 675	40 708	
Wells Fargo & Co.	3,87 %	2025/05/21		77 000 000	78 895	82 390	
Wells Fargo & Co.	2,98 %	2026/05/19		12 000 000	11 571	12 487	
Western Digital Corp.	4,75 %	2026/02/15	rachetable, USD	4 310 000	5 258	5 984	
WMG Acquisition Corp.	5,00 %	2023/08/01	rachetable, USD	2 000 000	2 723	2 739	
WMG Acquisition Corp.	4,88 %	2024/11/01	rachetable, USD	3 110 000	4 174	4 301	
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	4,25 %	2023/05/30	rachetable, USD	2 000 000	2 370	2 731	
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	5,50 %	2025/03/01	USD	6 360 000	8 810	8 398	
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	5,25 %	2027/05/15	rachetable, USD	1 450 000	1 824	1 890	
Yum! Brands Inc.	4,75 %	2030/01/15	USD	970 000	1 283	1 353	
					917 839	954 500	17,3 %

Fonds d'obligations de sociétés 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
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					1 098 896	1 142 112	20,7 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					5 210 068	5 413 584	98,2 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					5 235 944	5 440 812	98,7 %
PLACEMENTS À COURT TERME							
Hydro-Québec	1,66 %	2020/04/14	billet à escompte, USD	27 100 000	35 209	36 302	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					35 209	36 302	0,7 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen							
TOTAL DES PLACEMENTS					5 271 153	5 477 114	99,4 %
Actifs dérivés						217	0,0 %
Passifs dérivés						(27 360)	(0,5) %
Autres actifs, moins les passifs						60 402	1,1 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						5 510 373	100,0 %

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

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/04/15	USD	8 295 000	CAD	10 932 943	1,318	1,342	201
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/04/15	USD	11 760 000	CAD	15 768 960	1,341	1,342	16
1	Banque de Montréal	A-1	2020/04/15	CAD	926 376 531	USD	709 965 000	0,766	0,745	(26 567)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2020/04/15	CAD	27 106 030	USD	20 785 000	0,767	0,745	(793)
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(27 143)

* 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	217 \$	– \$	217 \$	– \$	– \$	217 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(27 360)	–	(27 360)	–	–	(27 360)
Total	(27 143)	–	(27 143)	–	–	(27 143)
Au 31 août 2019						
Actifs dérivés de gré à gré	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(14 233)	–	(14 233)	–	–	(14 233)
Total	(14 233)	–	(14 233)	–	–	(14 233)

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 d'obligations de sociétés Renaissance

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds d'obligations de sociétés Renaissance (*Fonds*) cherche à obtenir un revenu courant élevé en investissant principalement dans des obligations, des débetures, des billets et d'autres titres de créance émis par des émetteurs canadiens.

Stratégies de placement : Le Fonds a l'intention de positionner le portefeuille en tenant compte principalement du choix des titres, de la répartition par secteurs et de la durée moyenne des placements et mène une analyse ascendante des émetteurs d'obligations de sociétés combinée à une analyse descendante du potentiel d'un secteur d'activité dans un contexte économique donné.

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 internationales	
États-Unis	0,5
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	1,2
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,1
Obligations de sociétés	73,3
Obligations internationales	
Australie	0,5
Îles Caïmans	0,7
France	0,2
Italie	0,1
Luxembourg	0,6
Pays-Bas	0,4
Royaume-Uni	0,3
États-Unis	18,3
Placements à court terme	1,0
Actifs (passifs) dérivés	(0,3)
Autres actifs, moins les passifs	1,3
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'	1,4	3,4
'AA'	2,0	2,5
'A'	19,9	20,2
'BBB'	57,1	53,1
Inférieur à BBB	17,7	18,4
Non noté	0,8	0,9
Total	98,9	98,5

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	4 668	0,1

* 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	25 817	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).

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)	47	258

Risque de taux d'intérêt

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

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

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	29 février 2020 (en milliers de dollars)	31 août 2019 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	18 078	30 196
1 an à 3 ans	401 146	445 308
3 ans à 5 ans	1 141 647	1 247 817
Plus de 5 ans	3 852 713	3 471 892
Total	5 413 584	5 195 213

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)	94 087	87 357

Risque d'illiquidité

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

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

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

Fonds d'obligations de sociétés Renaissance

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.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	29 février 2020	31 août 2019
Indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	45 682	45 624
80 % de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	55 642	54 205
18 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B US Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA)		
2 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B Canada High Yield		

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 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

Classement	Niveau 1 (i)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
	(en milliers de dollars)			
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	5 408 015	5 569	5 413 584
Placements à court terme	–	36 302	–	36 302
Actions	27 228	–	–	27 228
Actifs dérivés	–	217	–	217
Total des actifs financiers	27 228	5 444 534	5 569	5 477 331
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(27 360)	–	(27 360)
Total des passifs financiers	–	(27 360)	–	(27 360)
Total des actifs et des passifs financiers	27 228	5 417 174	5 569	5 449 971

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 août 2019

Classement	Niveau 1 (i)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
	(en milliers de dollars)			
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	5 189 644	5 569	5 195 213
Placements à court terme	–	52 121	–	52 121
Actions	27 388	–	–	27 388
Total des actifs financiers	27 388	5 241 765	5 569	5 274 722
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(14 233)	–	(14 233)
Total des passifs financiers	–	(14 233)	–	(14 233)
Total des actifs et des passifs financiers	27 388	5 227 532	5 569	5 260 489

(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 tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période.

Au 29 février 2020

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	5 569	–	5 569	–	5 569
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	–
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	–	–	–	–
Solde à la fin de la période	5 569	–	5 569	–	5 569
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	–	–	–	–	–

Au 31 août 2019

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	–	–	–	–
Achats	5 000	–	5 000	–	5 000
Ventes	–	–	–	–	–
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	569	–	569	–	569
Solde à la fin de la période	5 569	–	5 569	–	5 569
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	569	–	569	–	569

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

Au 29 février 2020, le fait d'utiliser d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou passifs financiers de niveau 3 aurait pu avoir l'incidence qui suit :

Au 29 février 2020

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	1	1

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.