

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)	29 097 \$	31 323 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	241	151
Marge	5	39
Intérêts à recevoir	47	57
Dividendes à recevoir	52	58
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	–	104
Montant à recevoir à l'émission de parts	25	–
Actifs dérivés	2	3
Total de l'actif	29 469	31 735
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	15	100
Montant à payer au rachat de parts	28	13
Passifs dérivés	53	27
Total du passif	96	140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	29 373 \$	31 595 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	25 240 \$	27 162 \$
Catégorie F	4 133 \$	4 433 \$
Catégorie O	– \$	– \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	8,70 \$	8,91 \$
Catégorie F	8,08 \$	8,18 \$
Catégorie O	7,78 \$	7,92 \$

† 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	1 998	2 100
31 août 2019	1 787	1 878

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
29 février 2020	–	2 100	–	–
31 août 2019	–	1 878	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 8 novembre 2002 (date de création).

	Date de début des activités
Catégorie A	4 février 2003
Catégorie F	14 octobre 2005
Catégorie O	13 juillet 2005

Fonds de revenu diversifié 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	111 \$	122 \$
Revenu de dividendes	352	394
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	607	(30)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	10	(30)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	(382)	(934)
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	698	(478)
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1	1
Revenu tiré du prêt de titres ±	1	1
	2	2
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	303	321
Honoraires des auditeurs	6	5
Frais de garde	23	22
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Frais de réglementation	12	12
Coûts de transaction ±±±	5	8
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	32	40
Retenues d'impôt (note 7)	2	3
Autres charges	2	2
	385	413
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(75)	(80)
	310	333
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	390	(809)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	314 \$	(763) \$
Catégorie F	76 \$	(46) \$
Catégorie O	-\$	-\$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	2 968	3 271
Catégorie F	525	443
Catégorie O	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,10 \$	(0,24) \$
Catégorie F	0,14 \$	(0,10) \$
Catégorie O	0,09 \$	(0,05) \$

± 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	1 \$	100,0	1 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	-	-	-	-
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	-	-	-	-
Revenu tiré du prêt de titres	1 \$	100,0	1 \$	100,0

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

Catégorie A	1,90 %
Catégorie F	0,90 %
Catégorie O	0,00 %

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

	2020	2019
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	5	8
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	-	1
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	3	5
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	-	1

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

	2020	2019
(en milliers de dollars)	15	18

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)	12	11

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

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

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	29 février 2020	28 février 2019	29 février 2020	28 février 2019	29 février 2020	28 février 2019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	314 \$	(763) \$	76 \$	(46) \$	– \$	– \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡						
Du revenu de placement net	(358)	(379)	(68)	(59)	–	–
Remboursement de capital	(527)	(597)	(58)	(48)	–	–
	(885)	(976)	(126)	(107)	–	–
Transactions sur parts rachetables						
Montant reçu à l'émission de parts	1 223	2 020	220	710	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	706	790	114	95	–	–
Montant payé au rachat de parts	(3 280)	(4 183)	(584)	(246)	–	–
	(1 351)	(1 373)	(250)	559	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 922)	(3 112)	(300)	406	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	27 162	31 680	4 433	3 570	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	25 240 \$	28 568 \$	4 133 \$	3 976 \$	– \$	– \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

Solde au début de la période	3 049	3 335	542	417	–	–
Parts rachetables émises	136	227	26	88	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	78	90	14	12	–	–
	3 263	3 652	582	517	–	–
Parts rachetables rachetées	(362)	(473)	(70)	(30)	–	–
Solde à la fin de la période	2 901	3 179	512	487	–	–

‡ 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
6 985	–

**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)	390 \$	(809) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(1)	(1)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(607)	30
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	382	934
Achat de placements	(12 996)	(6 748)
Produits de la vente de placements	15 493	8 647
Marge	34	-
Intérêts à recevoir	10	1
Dividendes à recevoir	6	5
	2 711	2 059
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	1 418	2 750
Montant payé au rachat de parts	(3 849)	(4 414)
Distributions versées aux porteurs de parts	(191)	(200)
	(2 622)	(1 864)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	89	195
Perte (profit) de change sur la trésorerie	1	1
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	151	47
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	241 \$	243 \$
Intérêts reçus	121 \$	123 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	356 \$	396 \$

Fonds de revenu diversifié Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2020

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
ACTIONS CANADIENNES				
Services de communications				
Rogers Communications Inc., catégorie B	5 062	320	311	
Shaw Communications Inc., catégorie B	15 204	382	353	
TELUS Corp.	20 369	938	987	
		1 640	1 651	5,6 %
Consommation discrétionnaire				
Restaurant Brands International Inc.	6 166	526	488	
Spin Master Corp.	4 122	214	123	
		740	611	2,1 %
Énergie				
Canadian Natural Resources Ltd.	14 785	533	511	
Cenovus Energy Inc.	9 125	109	90	
Enbridge Inc.	19 842	963	991	
Keyera Corp.	15 310	512	493	
Pembina Pipeline Corp.	10 900	519	527	
Suncor Énergie inc.	20 943	841	775	
TC Energy Corp.	5 763	394	403	
		3 871	3 790	12,9 %
Services financiers				
Banque de Montréal	10 079	988	919	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2 912	165	205	
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	19 938	835	1 600	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 363	210	241	
Great-West Lifeco Inc.	7 791	248	246	
Intact Corporation financière	2 987	347	435	
Société Financière Manuvie	6 885	166	155	
Banque Nationale du Canada	4 861	353	339	
Banque Royale du Canada	15 242	1 067	1 522	
Financière Sun Life inc.	2 700	148	157	
Banque Toronto-Dominion (La)	26 257	1 557	1 813	
		6 084	7 632	26,0 %
Industrie				
Air Canada	2 195	82	75	
Brookfield Business Partners L.P.	9 494	442	495	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 512	364	514	
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2 063	477	686	
Cargojet Inc.	902	77	92	
NFI Group Inc.	6 840	389	201	
Waste Connections Inc.	3 497	329	452	
		2 160	2 515	8,6 %
Technologies de l'information				
CGI inc.	1 560	123	147	
Constellation Software Inc.	258	306	353	
Kinaxis Inc.	1 140	97	129	
Shopify Inc., catégorie A	102	42	63	
		568	692	2,4 %
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Limitée	7 632	376	486	
Société aurifère Barrick	10 916	232	280	
ERO Copper Corp.	3 001	65	43	
Nutrien Ltd.	9 409	595	510	
Ressources Teck Ltée, catégorie B	15 905	510	215	
		1 778	1 534	5,2 %
Immobilier				
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	3 589	175	202	
Colliers International Group Inc.	2 386	211	260	
FirstService Corp.	2 698	253	359	
		639	821	2,8 %
Services publics				
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	10 567	529	718	
Brookfield Renewable Partners L.P.	4 565	210	306	
Northland Power Inc.	12 478	274	372	
		1 013	1 396	4,7 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		18 493	20 642	70,3 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
¹ Japon (note 10)				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., CAAÉ	6 757	170	157	
		170	157	0,5 %
² États-Unis (note 10)				
Activision Blizzard Inc.	925	59	72	
ANSYS Inc.	235	64	76	
Bank of America Corp.	3 875	149	148	
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	579	162	161	
CVS Health Corp.	2 385	205	189	
Gilead Sciences Inc.	1 606	146	150	
IAC/InterActiveCorp	259	81	71	

Fonds de revenu diversifié Renaissance

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

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
JPMorgan Chase & Co.	790	113	123	
Microsoft Corp.	1 178	120	256	
Newmont Corp.	2 994	155	177	
Visa Inc., catégorie A	581	150	142	
		1 404	1 565	5,3 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		1 574	1 722	5,8 %
TOTAL DES ACTIONS		20 067	22 364	76,1 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada							
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1	1,45 %	2020/06/15	série 66	5 000	5	5	
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1	2,55 %	2023/12/15	série SEPT	214 000	221	223	
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1	1,90 %	2026/09/15		25 000	25	26	
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1	2,35 %	2027/06/15		205 000	212	216	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	10 000	13	14	
CPPIB Capital Inc.	3,00 %	2028/06/15		25 000	26	27	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2024/06/01		10 000	10	11	
Gouvernement du Canada	2,25 %	2025/06/01		20 000	21	21	
Gouvernement du Canada	1,00 %	2027/06/01		10 000	10	10	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2028/06/01		5 000	5	5	
Gouvernement du Canada	2,25 %	2029/06/01		25 000	27	27	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		290 000	393	435	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2044/12/01		60 000	89	95	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		10 000	13	15	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2047/12/01		10 000	14	15	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2048/12/01		135 000	160	182	
PSP Capital Inc.	3,00 %	2025/11/05	série 11	25 000	25	27	
					1 269	1 354	4,6 %

Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux							
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, rachetable	5 000	6	7	
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,83 %	2037/06/01	série B, rachetable	10 000	12	13	
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	3,86 %	2048/12/01	série C, rachetable	5 000	7	7	
New Brunswick F-M Project Co. Inc.	6,47 %	2027/11/30	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable	2 524	3	3	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		65 000	64	65	
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		30 000	37	44	
Province d'Ontario	2,40 %	2026/06/02		30 000	29	31	
Province d'Ontario	6,50 %	2029/03/08		10 000	14	14	
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		10 000	14	14	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		10 000	13	14	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		70 000	84	96	
Province de Québec	2,50 %	2026/09/01		25 000	25	26	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		50 000	70	73	
Province de la Saskatchewan	2,55 %	2026/06/02		5 000	5	5	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		70 000	98	100	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		140 000	143	166	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		140 000	161	181	
					785	859	2,9 %

Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		5 000	5	5	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,75 %	2023/09/26		85 000	93	92	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,50 %	2026/04/19		25 000	25	26	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,25 %	2028/11/23		20 000	20	22	
Administration de l'aéroport international de Vancouver	7,43 %	2026/12/07	série B, coupon à taux croissant, rachetable	5 000	7	7	
					150	152	0,5 %

Titres adossés à des créances hypothécaires							
Classic RMBS Trust	3,01 %	2026/08/15	catégorie A, série 19-1, rachetable	21 519	21	22	
Institutional Mortgage Securities Canada Inc.	1,94 %	2024/09/12	catégorie A1, série 2015-6, rachetable	17 397	17	17	
MCAP RMBS Issuer Corp.	2,40 %	2022/10/15	catégorie A, série 18-1, rachetable	7 947	8	8	
MCAP RMBS Issuer Corp.	2,75 %	2023/05/15	catégorie A, série 18-2, rachetable	7 741	8	8	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers	3,64 %	2027/06/12	catégorie A2, série 2017, rachetable	10 000	10	11	
					64	66	0,2 %

Obligations de sociétés							
407 International Inc.	3,43 %	2033/06/01	rachetable	10 000	10	11	
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	118 000	148	163	
Fonds de placement immobilier Allied	3,11 %	2027/04/08	série E, rachetable	15 000	15	16	
Fonds de placement immobilier Allied	3,12 %	2030/02/21	série F, rachetable	10 000	10	10	
AltaGas Canada Inc.	4,26 %	2028/12/05	rachetable	15 000	15	17	
AltaGas Ltd.	2,61 %	2022/12/16		5 000	5	5	
Banque de Montréal	2,27 %	2022/07/11		25 000	25	25	
Banque de Montréal	2,85 %	2024/03/06		15 000	15	16	

Fonds de revenu diversifié 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
Banque de Montréal	2,28 %	2024/07/29		25 000	25	25	
Banque de Montréal	2,37 %	2025/01/17	rachetable	10 000	10	10	
Banque de Montréal	3,19 %	2028/03/01		30 000	30	33	
Banque de Montréal	2,88 %	2029/09/17	taux variable, rachetable	25 000	25	26	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,09 %	2020/09/09		25 000	25	25	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,90 %	2021/12/02		10 000	10	10	
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,83 %	2022/04/27		40 000	40	40	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,36 %	2022/11/08		25 000	25	26	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,49 %	2024/09/23		10 000	10	10	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,10 %	2028/02/02		20 000	20	22	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,89 %	2029/01/18	taux variable, rachetable	40 000	40	42	
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,84 %	2029/07/03	taux variable, rachetable	25 000	25	26	
Bell Canada	3,60 %	2027/09/29		5 000	5	5	
Bell Canada	6,10 %	2035/03/16	série M-17, rachetable	5 000	7	7	
Bell Canada	6,17 %	2037/02/26	rachetable	5 000	7	7	
Bell Canada	3,50 %	2050/09/30	rachetable	10 000	10	10	
Brookfield Asset Management Inc.	5,95 %	2035/06/14		25 000	23	32	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,32 %	2024/02/22	rachetable	10 000	10	10	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	3,41 %	2029/10/09	rachetable	20 000	20	21	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,38 %	2030/01/15	série 12, rachetable	5 000	5	5	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,29 %	2049/11/05	série 13, rachetable	10 000	10	11	
Bruce Power L.P.	4,01 %	2029/06/21	série 2017-2, rachetable	15 000	15	17	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,45 %	2028/04/04	taux variable, rachetable	25 000	25	26	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,95 %	2029/06/19	taux variable, rachetable	30 000	30	31	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,31 %	2022/02/11		10 000	10	10	
Canadian Natural Resources Ltd.	3,42 %	2026/12/01	rachetable	10 000	10	11	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,88 %	2021/03/01		10 000	10	10	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,83 %	2022/03/14		10 000	10	10	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,74 %	2022/06/16		15 000	15	15	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,60 %	2024/09/06	rachetable	5 000	5	5	
Banque Canadienne de l'Ouest	2,61 %	2025/01/30	rachetable	10 000	10	10	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	10 000	10	11	
Cards II Trust	2,43 %	2024/11/15	série A	15 000	15	16	
Central 1 Credit Union	2,60 %	2022/11/07		15 000	15	15	
Central 1 Credit Union	2,58 %	2023/12/06		15 000	15	15	
Chartwell, résidences pour retraités	3,79 %	2023/12/11	rachetable	20 000	20	21	
Chartwell, résidences pour retraités	4,21 %	2025/04/28	série B, rachetable	15 000	15	16	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,06 %	2025/11/24	série F, rachetable	5 000	5	6	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	4,18 %	2028/03/08	série L, rachetable	35 000	35	39	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3,53 %	2029/06/11	série M, rachetable	35 000	35	37	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2,98 %	2030/03/04	série N, rachetable	10 000	10	10	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	4 922	5	5	
Coast Capital Savings Credit Union	5,00 %	2028/05/03	taux variable, rachetable	10 000	10	11	
Coast Capital Savings Credit Union	5,25 %	2030/10/29	série 2, taux variable, rachetable	10 000	10	11	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	14 159	14	15	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	5 000	5	5	
CU Inc.	4,09 %	2044/09/02	rachetable	20 000	20	24	
Daimler Canada Finance Inc.	2,57 %	2022/11/22		10 000	10	10	
Daimler Canada Finance Inc.	2,97 %	2024/03/13		7 000	7	7	
Eagle Credit Card Trust	3,04 %	2023/07/17	série A	20 000	20	21	
Eagle Credit Card Trust	2,22 %	2024/07/17	série A	10 000	10	10	
Enbridge Inc.	2,99 %	2029/10/03	rachetable	15 000	15	15	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, rachetable	30 000	31	34	
Enbridge Pipelines Inc.	3,52 %	2029/02/22	rachetable	10 000	10	11	
Enbridge Pipelines Inc.	5,33 %	2040/04/06	rachetable	25 000	28	32	
Federated Co-Operatives Ltd.	3,92 %	2025/06/17	rachetable	35 000	35	37	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2,42 %	2024/10/04		20 000	20	20	
Ford Auto Securitization Trust	2,71 %	2023/09/15	catégorie A3, série 18-A, rachetable	35 000	35	36	
Ford Auto Securitization Trust	2,55 %	2024/09/15	catégorie A3, série 19-A, rachetable	10 000	10	10	
Ford Auto Securitization Trust	2,47 %	2025/02/15	catégorie A3, série 19-B, rachetable	5 000	5	5	
Compagnie Crédit Ford du Canada	2,58 %	2021/05/10		20 000	19	20	
Compagnie Crédit Ford du Canada	3,35 %	2022/09/19		20 000	20	20	
Fortified Trust	1,67 %	2021/07/23	série A	5 000	5	5	
Fortified Trust	2,56 %	2024/03/23	série A	20 000	20	21	
Fortis Inc.	2,85 %	2023/12/12	rachetable	10 000	10	10	
Genesis Trust II	1,70 %	2020/04/15	série 15-1	25 000	25	25	
Glacier Credit Card Trust	2,05 %	2022/09/20		25 000	25	25	
Glacier Credit Card Trust	3,14 %	2023/09/20		35 000	35	37	
Glacier Credit Card Trust	2,28 %	2024/06/06	série 2019	20 000	20	20	
Great-West Lifeco Inc.	4,65 %	2020/08/13	rachetable	30 000	30	30	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	10 000	10	10	
Honda Canada Finance Inc.	2,50 %	2024/06/04		10 000	10	10	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	51 045	54	66	
Banque HSBC Canada	2,17 %	2022/06/29		15 000	15	15	
Banque HSBC Canada	2,54 %	2023/01/31		30 000	30	31	
Husky Energy Inc.	3,55 %	2025/03/12	rachetable	15 000	15	16	
Husky Energy Inc.	3,60 %	2027/03/10	rachetable	60 000	60	63	

Fonds de revenu diversifié Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Société financière IGM Inc.	4,12 %	2047/12/09	rachetable	10 000	10	11	
Société financière IGM Inc.	4,21 %	2050/03/21	rachetable	10 000	10	12	
Intact Corporation financière	3,77 %	2026/03/02	rachetable	15 000	15	16	
Intact Corporation financière	2,85 %	2027/06/07	rachetable	15 000	15	16	
Banque Laurentienne du Canada	2,55 %	2022/06/20		15 000	15	15	
Banque Laurentienne du Canada	3,45 %	2023/06/27		20 000	20	21	
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	3,18 %	2027/11/22	taux variable, rachetable	65 000	65	67	
Banque Manuvie du Canada	2,38 %	2024/11/19		10 000	10	10	
Société Financière Manuvie	3,05 %	2029/08/20	taux variable, rachetable	15 000	16	16	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	5 000	5	6	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	5 000	5	6	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	15 000	15	15	
Banque Nationale du Canada	2,98 %	2024/03/04		5 000	5	5	
Banque Nationale du Canada	2,55 %	2024/07/12		20 000	20	21	
Banque Nationale du Canada	2,58 %	2025/02/03		5 000	5	5	
Banque Nationale du Canada	3,18 %	2028/02/01	taux variable, rachetable	20 000	20	21	
Fiducie d'actifs BNC	7,45 %	2020/06/30	série 2, taux variable, perpétuel	5 000	6	5	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	2,80 %	2027/06/01	série J, rachetable	15 000	15	16	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,15 %	2033/06/01	série H, rachetable	25 000	25	29	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	14 627	15	15	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	25 000	25	28	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	14 885	15	16	
Original Wempi Inc.	4,06 %	2024/02/13	série B2, fonds d'amortissement, rachetable	24 343	25	26	
Pembina Pipeline Corp.	3,71 %	2026/08/11	série 7, rachetable	15 000	15	16	
Pembina Pipeline Corp.	3,31 %	2030/02/01	série 15, rachetable	25 000	25	26	
Pembina Pipeline Corp.	4,74 %	2047/01/21	rachetable	5 000	5	6	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,85 %	2022/12/07	rachetable	15 000	15	15	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2,70 %	2024/09/30	rachetable	10 000	10	10	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	rachetable	25 000	25	33	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	55 155	71	77	
Prime Structured Mortgage Trust	1,97 %	2023/02/15	catégorie A, série 20-1	10 000	10	10	
Fonds de placement immobilier RioCan	3,21 %	2023/09/29	série AA, rachetable	10 000	10	10	
Rogers Communications Inc.	3,25 %	2029/05/01	rachetable	5 000	5	5	
Banque Royale du Canada	2,03 %	2021/03/15		25 000	25	25	
Banque Royale du Canada	1,58 %	2021/09/13		25 000	25	25	
Banque Royale du Canada	2,00 %	2022/03/21		50 000	50	50	
Banque Royale du Canada	2,35 %	2024/07/02		25 000	25	25	
Banque Royale du Canada	2,61 %	2024/11/01		15 000	15	15	
Banque Royale du Canada	2,88 %	2029/12/23	taux variable, rachetable	35 000	35	36	
Saputo Inc.	2,88 %	2024/11/19	rachetable	5 000	5	5	
SGTP Highway Bypass L.P.	4,11 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	30 000	30	34	
SmartCentres REIT	3,99 %	2023/05/30	série I, rachetable	25 000	25	27	
SmartCentres REIT	3,44 %	2026/08/28	série P, rachetable	5 000	5	5	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	13 951	18	20	
Sobeys Inc.	4,70 %	2023/08/08	rachetable	45 000	45	48	
Financière Sun Life inc.	2,60 %	2025/09/25	taux variable, rachetable	15 000	15	15	
Financière Sun Life inc.	3,10 %	2026/02/19	taux variable, rachetable	25 000	25	25	
Financière Sun Life inc.	2,75 %	2027/11/23	taux variable, rachetable	20 000	20	21	
Financière Sun Life inc.	3,05 %	2028/09/19	taux variable, rachetable	65 000	65	68	
Financière Sun Life inc.	2,38 %	2029/08/13	taux flottant, rachetable	15 000	15	15	
Suncor Énergie inc.	3,10 %	2029/05/24	série 6, rachetable	20 000	20	21	
Suncor Énergie inc.	5,39 %	2037/03/26	rachetable	25 000	28	32	
TELUS Corp.	3,15 %	2030/02/19	série CAA, rachetable	10 000	10	10	
TELUS Corp.	4,40 %	2043/04/01	rachetable	40 000	38	45	
TELUS Corp.	5,15 %	2043/11/26	rachetable	5 000	5	6	
Teranet Holdings L.P.	4,81 %	2020/12/16	rachetable	20 000	20	21	
Teranet Holdings L.P.	3,65 %	2022/11/18	rachetable	10 000	10	10	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	30 000	32	35	
Toromont Industries Ltd.	3,84 %	2027/10/27	rachetable	25 000	25	27	
Banque Toronto-Dominion (La)	2,62 %	2021/12/22		25 000	25	26	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,01 %	2023/05/30		5 000	5	5	
Banque Toronto-Dominion (La)	1,91 %	2023/07/18		6 000	6	6	
Banque Toronto-Dominion (La)	2,50 %	2024/12/02		25 000	25	26	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,59 %	2028/09/14	taux variable, rachetable	30 000	30	32	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,86 %	2031/03/04	taux variable, rachetable	30 000	32	34	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,06 %	2032/01/26	taux flottant, rachetable	35 000	35	36	
Toyota Credit Canada Inc.	2,20 %	2021/02/25		30 000	30	30	
Toyota Credit Canada Inc.	1,75 %	2021/07/21		25 000	25	25	
Toyota Credit Canada Inc.	2,02 %	2022/02/28		21 000	21	21	
Toyota Credit Canada Inc.	2,62 %	2022/10/11		15 000	15	15	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	8 635	9	10	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,34 %	2049/10/15	rachetable	5 000	5	6	
TransCanada Trust	4,65 %	2077/05/18	série 2017-A, taux variable, rachetable	30 000	28	30	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	rachetable	5 000	6	7	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,80 %	2024/04/12	série E, rachetable	10 000	10	10	
VW Credit Canada Inc.	2,65 %	2022/06/27		10 000	10	10	

Fonds de revenu diversifié 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
VW Credit Canada Inc.	3,25 %	2023/03/29		15 000	15	16	
VW Credit Canada Inc.	2,85 %	2024/09/26		10 000	10	10	
Société de services financiers Wells Fargo Canada	3,04 %	2021/01/29		5 000	5	5	
Westcoast Energy Inc.	4,57 %	2020/07/02	rachetable	10 000	10	10	
Westcoast Energy Inc.	8,85 %	2025/07/21		35 000	49	46	
WTH Car Rental ULC	3,28 %	2023/07/20	série 18-1, fonds d'amortissement	10 000	10	10	
WTH Car Rental ULC	2,78 %	2024/07/22	série 19-1, fonds d'amortissement	15 000	15	16	
					3 273	3 454	11,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					5 541	5 885	20,0 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Australie							
Commonwealth Bank of Australia	5,15 %	2020/04/09		5 000	5	5	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	20 000	20	23	
					25	28	0,1 %
Royaume-Uni							
Aviva PLC	4,50 %	2021/05/10		20 000	21	20	
					21	20	0,1 %
États-Unis (note 10)							
AT&T Inc.	4,00 %	2025/11/25	rachetable	25 000	25	27	
Bank of America Corp.	3,30 %	2024/04/24	taux variable, rachetable	25 000	25	26	
Bank of America Corp.	2,93 %	2025/04/25	taux variable, rachetable	15 000	15	16	
Wells Fargo & Co.	2,51 %	2023/10/27		20 000	20	20	
Wells Fargo & Co.	3,18 %	2024/02/08	rachetable	50 000	51	52	
Wells Fargo & Co.	3,87 %	2025/05/21		50 000	50	54	
Wells Fargo & Co.	2,49 %	2027/02/18		35 000	35	35	
					221	230	0,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					267	278	1,0 %
OBLIGATIONS SUPRANATIONALES							
Banque interaméricaine de développement	4,40 %	2026/01/26		40 000	46	46	
					46	46	0,2 %
TOTAL DES OBLIGATIONS SUPRANATIONALES					46	46	0,2 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					5 854	6 209	21,2 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					25 921	28 573	97,3 %
PLACEMENTS À COURT TERME							
Gouvernement du Canada	1,66 %	2020/04/02	bon du Trésor	525 000	523	524	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					523	524	1,8 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(10)		
TOTAL DES PLACEMENTS					26 434	29 097	99,1 %
Marge						5	0,0 %
Actifs dérivés						2	0,0 %
Passifs dérivés						(53)	(0,2) %
Autres actifs, moins les passifs						322	1,1 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES					29 373	100,0 %	

^{1,2} Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau des actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Banque de Montréal	A-1	2020/05/29	CAD	155 307	JPY	12 849 417	82,735	80,001	(5)
2	Banque Royale du Canada	A-1+	2020/04/15	USD	20 000	CAD	26 360	1,318	1,342	–
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/04/15	USD	50 000	CAD	66 436	1,329	1,342	1
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/04/15	USD	36 700	CAD	48 882	1,332	1,342	–
2	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1+	2020/04/15	USD	20 000	CAD	26 353	1,318	1,342	1
2	Banque de Montréal	A-1	2020/04/15	CAD	1 428 778	USD	1 095 000	0,766	0,745	(41)
2	State Street Trust Co. Canada	A-1+	2020/04/15	CAD	228 351	USD	175 000	0,766	0,745	(7)
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(51)

* 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	2 \$	– \$	2 \$	(1) \$	– \$	1 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(53)	–	(53)	1	–	(52)
Total	(51)	–	(51)	–	–	(51)
Au 31 août 2019						
Actifs dérivés de gré à gré	3 \$	– \$	3 \$	(2) \$	– \$	1 \$
Passifs dérivés de gré à gré	(27)	–	(27)	2	–	(25)
Total	(24)	–	(24)	–	–	(24)

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 de revenu diversifié Renaissance

Risques liés aux instruments financiers

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

Stratégies de placement : Le Fonds investit selon une approche ascendante fondée sur la croissance à prix raisonnable de façon à produire un flux de revenu régulier à long terme et une croissance du capital.

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

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

Risque de concentration aux 29 février 2020 et 31 août 2019

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 29 février 2020.

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

Au 31 août 2019

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions canadiennes	
Services de communications	5,0
Consommation discrétionnaire	3,6
Énergie	11,0
Services financiers	24,2
Industrie	9,2
Technologies de l'information	2,2
Matériaux	7,3
Immobilier	3,6
Services publics	4,3
Actions internationales	
Japon	0,5
Royaume-Uni	0,5
États-Unis	3,7
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	4,1
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	4,0
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1
Obligations de sociétés	12,9
Obligations internationales	
Australie	0,1
Royaume-Uni	0,1
États-Unis	0,8
Obligations supranationales	0,3
Placements à court terme	0,9
Marge	0,1
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	0,9
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'	8,3	6,9
'AA'	3,4	4,6
'A'	5,2	5,5
'BBB'	5,9	6,8
Inférieur à BBB	0,2	0,2
Total	23,0	24,0

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
JPY	(161)	(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).

Au 31 août 2019

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	247	0,8
JPY	(162)	(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)	—	1

Risque de taux d'intérêt

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

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

	29 février 2020 (en milliers de dollars)	31 août 2019 (en milliers de dollars)
<i>Durée résiduelle jusqu'à l'échéance</i>		
Moins de 1 an	161	206
1 an à 3 ans	570	872
3 ans à 5 ans	1 122	1 413
Plus de 5 ans	4 356	4 810
Total	6 209	7 301

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)	139	161

Fonds de revenu diversifié Renaissance

Risque d'illiquidité

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

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

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

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 29 février 2020 et 31 août 2019 aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	29 février 2020	31 août 2019
Indice de dividendes composé S&P/TSX	233	253
80 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX	289	315
20 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada		

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	–	6 209	–	6 209
Placements à court terme	–	524	–	524
Actions	22 364	–	–	22 364
Actifs dérivés	–	2	–	2
Total des actifs financiers	22 364	6 735	–	29 099
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(53)	–	(53)
Total des passifs financiers	–	(53)	–	(53)
Total des actifs et des passifs financiers	22 364	6 682	–	29 046

(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	–	7 301	–	7 301
Placements à court terme	–	299	–	299
Actions	23 723	–	–	23 723
Actifs dérivés	–	3	–	3
Total des actifs financiers	23 723	7 603	–	31 326
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(27)	–	(27)
Total des passifs financiers	–	(27)	–	(27)
Total des actifs et des passifs financiers	23 723	7 576	–	31 299

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

Pour les périodes closes les 29 février 2020 et 31 août 2019, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

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

Pour les périodes closes les 29 février 2020 et 31 août 2019, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers — niveau 3

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

Chacun des Fonds de la famille de fonds Investissements Renaissance (individuellement, *Fonds* et collectivement, *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement, (à l'exception du Fonds accent mondial neutre en devises Renaissance, du Portefeuille optimal d'actions mondiales neutre en devises Renaissance et du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire). Les Fonds sont constitués en vertu des lois de l'Ontario et régis aux termes d'une déclaration de fiducie (*déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au 18, York Street, Suite 1300, Toronto (Ontario).

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

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

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

Catégories de parts offertes :

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

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

Catégories de parts fermées aux achats le 1^{er} septembre 2017 :

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

des conseillers en valeurs rémunérés à l'acte, les clients ayant des comptes intégrés parrainés par des courtiers et ceux qui paient des honoraires annuels à leur courtier plutôt que des frais d'acquisition découlant des opérations pour lesquelles le courtier ne reçoit pas de frais de service ni de commissions de suivi de la part du gestionnaire.

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

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

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

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

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 29 février 2020. Les états de la situation financière sont présentés aux 29 février 2020 et 31 août 2019, tandis que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont établis pour les périodes de six mois closes les 29 février 2020 et 28 février 2019, sauf pour les Fonds ou les catégories créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'au 29 février 2020 et 28 février 2019.

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

2. Sommaire des principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à l'International Accounting Standard 34, *Information financière (IAS 34)* publiées par l'International Accounting Standards Board (*IASB*).

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

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

b) Gestion des risques

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

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

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

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

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

f) Conversion des devises

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

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

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

j) Prêt de titres

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

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

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

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

k) Fonds à catégories multiples

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

l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

m) Légende des abréviations

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

Abréviation des devises

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

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

Autres abréviations

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

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

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

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

b) Obligations, débiteurs et autres titres de créance

Les obligations, débiteurs 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.