

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) | 708 992 \$ | 751 252 \$ |
| Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur | 22 828 | 59 647 |
| Intérêts à recevoir | 3 034 | 3 658 |
| Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille | 49 853 | 15 200 |
| Montant à recevoir à l'émission de parts | 40 | 79 |
| Actifs dérivés | 42 | 4 |
| Total de l'actif | 784 789 | 829 840 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille | 51 284 | 62 080 |
| Montant à payer au rachat de parts | 1 714 | 228 |
| Passifs dérivés | 3 991 | 481 |
| Total du passif | 56 989 | 62 789 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5) | 727 800 \$ | 767 051 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie | | |
| Catégorie A | 51 296 \$ | 58 395 \$ |
| Catégorie H | 8 917 \$ | 11 373 \$ |
| Catégorie Plus | 25 283 \$ | 27 552 \$ |
| Catégorie Plus H | 3 107 \$ | 4 218 \$ |
| Catégorie F | 7 923 \$ | 9 526 \$ |
| Catégorie FH | 1 019 \$ | 4 233 \$ |
| Catégorie Plus-F | 1 375 \$ | 1 678 \$ |
| Catégorie Plus-FH | 405 \$ | 1 606 \$ |
| Catégorie O | 260 297 \$ | 263 557 \$ |
| Catégorie OH | 368 178 \$ | 384 913 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5) | | |
| Catégorie A | 10,90 \$ | 10,89 \$ |
| Catégorie H | 8,39 \$ | 8,47 \$ |
| Catégorie Plus | 11,36 \$ | 11,32 \$ |
| Catégorie Plus H | 8,54 \$ | 8,60 \$ |
| Catégorie F | 11,54 \$ | 11,47 \$ |
| Catégorie FH | 8,70 \$ | 8,77 \$ |
| Catégorie Plus-F | 11,72 \$ | 11,68 \$ |
| Catégorie Plus-FH | 8,44 \$ | 8,53 \$ |
| Catégorie O | 12,00 \$ | 11,97 \$ |
| Catégorie OH | 9,04 \$ | 9,14 \$ |

† 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 | – | – |
| 31 août 2019 | 1 301 | 1 387 |

Type de garantie* (en milliers de dollars)

| | i | ii | iii | iv |
|-----------------|---|-------|-----|----|
| 29 février 2020 | – | – | – | – |
| 31 août 2019 | – | 1 387 | – | – |

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 16 septembre 2013 (date de création).

| | Date de début des activités |
|-------------------|-----------------------------|
| Catégorie A | 16 septembre 2013 |
| Catégorie H | 30 mai 2014 |
| Catégorie Plus | 17 septembre 2013 |
| Catégorie Plus H | 28 mai 2014 |
| Catégorie F | 19 septembre 2013 |
| Catégorie FH | 3 juin 2014 |
| Catégorie Plus-F | 25 septembre 2013 |
| Catégorie Plus-FH | 5 juin 2014 |
| Catégorie O | 16 septembre 2013 |
| Catégorie OH | 2 juin 2014 |

Fonds de revenu à taux variable 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 | 20 775 \$ | 23 333 \$ |
| Profit (perte) sur dérivés | (403) | (7 772) |
| 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 | 5 254 | 6 725 |
| Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g) | 171 | (470) |
| Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés | (4 080) | (5 224) |
| Profit net (perte nette) sur instruments financiers | 21 717 | 16 592 |
| Autres produits | | |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie | 52 | 1 182 |
| Revenu tiré du prêt de titres ± | 1 | 15 |
| | 53 | 1 197 |
| Charges (note 6) | | |
| Frais de gestion ±± | 757 | 1 003 |
| Honoraires des auditeurs | 5 | 5 |
| Frais de garde | 78 | 91 |
| Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant | - | - |
| Frais de réglementation | 7 | 8 |
| Coûts de transaction | - | - |
| Charges liées à l'information aux porteurs de parts | 83 | 114 |
| Retenues d'impôt (note 7) | 4 | - |
| Autres charges | 9 | 12 |
| | 943 | 1 233 |
| Renoncations / prises en charge par le gestionnaire | (120) | (147) |
| | 823 | 1 086 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions) | 20 947 | 16 703 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions) | | |
| Catégorie A | 1 366 \$ | 1 292 \$ |
| Catégorie H | 157 \$ | 58 \$ |
| Catégorie Plus | 735 \$ | 751 \$ |
| Catégorie Plus H | 71 \$ | 54 \$ |
| Catégorie F | 274 \$ | 288 \$ |
| Catégorie FH | 110 \$ | 45 \$ |
| Catégorie Plus-F | 53 \$ | 84 \$ |
| Catégorie Plus-FH | 43 \$ | 21 \$ |
| Catégorie O | 9 020 \$ | 7 759 \$ |
| Catégorie OH | 9 118 \$ | 6 351 \$ |
| Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie | | |
| Catégorie A | 5 065 | 6 020 |
| Catégorie H | 1 161 | 1 907 |
| Catégorie Plus | 2 308 | 2 957 |
| Catégorie Plus H | 424 | 1 189 |
| Catégorie F | 782 | 1 014 |
| Catégorie FH | 394 | 885 |
| Catégorie Plus-F | 142 | 259 |
| Catégorie Plus-FH | 156 | 375 |
| Catégorie O | 21 817 | 22 895 |
| Catégorie OH | 40 981 | 47 457 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) | | |
| Catégorie A | 0,26 \$ | 0,22 \$ |
| Catégorie H | 0,13 \$ | 0,03 \$ |
| Catégorie Plus | 0,31 \$ | 0,25 \$ |
| Catégorie Plus H | 0,17 \$ | 0,05 \$ |
| Catégorie F | 0,36 \$ | 0,28 \$ |
| Catégorie FH | 0,27 \$ | 0,05 \$ |
| Catégorie Plus-F | 0,37 \$ | 0,32 \$ |
| Catégorie Plus-FH | 0,28 \$ | 0,05 \$ |
| Catégorie O | 0,41 \$ | 0,34 \$ |
| Catégorie OH | 0,23 \$ | 0,13 \$ |

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

| | 29 février 2020 | 28 février 2019 |
|---|---|---|
| | (en milliers) | (en milliers) |
| | % du revenu brut tiré du prêt de titres | % du revenu brut tiré du prêt de titres |
| Revenu brut tiré du prêt de titres | 1 \$ | 24 \$ |
| Intérêts versés sur la garantie | - | - |
| Retenues d'impôt | - | 5 |
| Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The) | - | 4 |
| Revenu tiré du prêt de titres | 1 \$ | 15 \$ |
| | 100,0 | 62,5 |

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

| | |
|-------------------|--------|
| Catégorie A | 1,50 % |
| Catégorie H | 1,50 % |
| Catégorie Plus | 1,00 % |
| Catégorie Plus H | 1,00 % |
| Catégorie F | 0,75 % |
| Catégorie FH | 0,75 % |
| Catégorie Plus-F | 0,50 % |
| Catégorie Plus-FH | 0,50 % |
| Catégorie O | 0,00 % |
| Catégorie OH | 0,00 % |

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

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | (en milliers de dollars) | (en milliers de dollars) |
| | 31 | 48 |

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) | (en milliers de dollars) |
| | 31 | 44 |

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 H | | Parts de catégorie Plus | | Parts de catégorie Plus-H | |
|---|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
| | 29 février 2020 | 28 février 2019 | 29 février 2020 | 28 février 2019 | 29 février 2020 | 28 février 2019 | 29 février 2020 | 28 février 2019 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions) | 1 366 \$ | 1 292 \$ | 157 \$ | 58 \$ | 735 \$ | 751 \$ | 71 \$ | 54 \$ |
| Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables † | | | | | | | | |
| Du revenu de placement net | (1 171) | (1 276) | (214) | (321) | (613) | (724) | (90) | (225) |
| Remboursement de capital | (181) | (317) | (27) | (90) | (32) | (91) | – | (25) |
| | (1 352) | (1 593) | (241) | (411) | (645) | (815) | (90) | (250) |
| Transactions sur parts rachetables | | | | | | | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | 3 365 | 12 277 | 438 | 1 493 | 1 327 | 1 933 | 541 | 1 073 |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions | 1 214 | 1 376 | 200 | 298 | 588 | 754 | 74 | 211 |
| Montant payé au rachat de parts | (11 692) | (14 463) | (3 010) | (4 666) | (4 274) | (5 243) | (1 707) | (6 439) |
| | (7 113) | (810) | (2 372) | (2 875) | (2 359) | (2 556) | (1 092) | (5 155) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (7 099) | (1 111) | (2 456) | (3 228) | (2 269) | (2 620) | (1 111) | (5 351) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période | 58 395 | 64 597 | 11 373 | 17 768 | 27 552 | 34 854 | 4 218 | 13 325 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période | 51 296 \$ | 63 486 \$ | 8 917 \$ | 14 540 \$ | 25 283 \$ | 32 234 \$ | 3 107 \$ | 7 974 \$ |

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

| | | | | | | | | |
|--|--------------|---------|--------------|-------|--------------|-------|------------|-------|
| Solde au début de la période | 5 362 | 5 943 | 1 342 | 2 037 | 2 435 | 3 104 | 490 | 1 515 |
| Parts rachetables émises | 309 | 1 132 | 52 | 173 | 117 | 172 | 63 | 124 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions | 112 | 128 | 24 | 35 | 52 | 68 | 9 | 24 |
| | 5 783 | 7 203 | 1 418 | 2 245 | 2 604 | 3 344 | 562 | 1 663 |
| Parts rachetables rachetées | (1 078) | (1 333) | (355) | (545) | (379) | (467) | (198) | (741) |
| Solde à la fin de la période | 4 705 | 5 870 | 1 063 | 1 700 | 2 225 | 2 877 | 364 | 922 |

| | Parts de catégorie F | | Parts de catégorie FH | | Parts de catégorie Plus-F | | Parts de catégorie Plus-FH | |
|---|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|
| | 29 février 2020 | 28 février 2019 | 29 février 2020 | 28 février 2019 | 29 février 2020 | 28 février 2019 | 29 février 2020 | 28 février 2019 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions) | 274 \$ | 288 \$ | 110 \$ | 45 \$ | 53 \$ | 84 \$ | 43 \$ | 21 \$ |
| Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables † | | | | | | | | |
| Du revenu de placement net | (214) | (260) | (85) | (171) | (45) | (68) | (37) | (72) |
| Remboursement de capital | (1) | (15) | – | (20) | – | – | – | (3) |
| | (215) | (275) | (85) | (191) | (45) | (68) | (37) | (75) |
| Transactions sur parts rachetables | | | | | | | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | 1 501 | 1 054 | 645 | 425 | – | 94 | – | 167 |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions | 148 | 197 | 12 | 59 | 36 | 58 | 14 | 19 |
| Montant payé au rachat de parts | (3 311) | (4 380) | (3 896) | (4 531) | (347) | (2 344) | (1 221) | (2 985) |
| | (1 662) | (3 129) | (3 239) | (4 047) | (311) | (2 192) | (1 207) | (2 799) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (1 603) | (3 116) | (3 214) | (4 193) | (303) | (2 176) | (1 201) | (2 853) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période | 9 526 | 13 166 | 4 233 | 9 735 | 1 678 | 4 151 | 1 606 | 4 637 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période | 7 923 \$ | 10 050 \$ | 1 019 \$ | 5 542 \$ | 1 375 \$ | 1 975 \$ | 405 \$ | 1 784 \$ |

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

| | | | | | | | | |
|--|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| Solde au début de la période | 830 | 1 160 | 483 | 1 089 | 144 | 360 | 188 | 534 |
| Parts rachetables émises | 132 | 93 | 74 | 47 | – | 8 | – | 20 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions | 13 | 17 | 1 | 7 | 3 | 5 | 2 | 2 |
| | 975 | 1 270 | 558 | 1 143 | 147 | 373 | 190 | 556 |
| Parts rachetables rachetées | (288) | (384) | (441) | (514) | (30) | (202) | (142) | (348) |
| Solde à la fin de la période | 687 | 886 | 117 | 629 | 117 | 171 | 48 | 208 |

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) (suite)

| | Parts de catégorie O | | Parts de catégorie OH | |
|---|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | 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) | 9 020 \$ | 7 759 \$ | 9 118 \$ | 6 351 \$ |
| Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡ | | | | |
| Du revenu de placement net | (8 460) | (7 531) | (12 792) | (11 621) |
| | (8 460) | (7 531) | (12 792) | (11 621) |
| Transactions sur parts rachetables | | | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | 11 325 | 25 721 | 7 800 | 33 676 |
| Montant reçu au réinvestissement des distributions | 8 372 | 7 453 | 12 752 | 11 588 |
| Montant payé au rachat de parts | (23 517) | (48 560) | (33 613) | (68 787) |
| | (3 820) | (15 386) | (13 061) | (23 523) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (3 260) | (15 158) | (16 735) | (28 793) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période | 263 557 | 280 279 | 384 913 | 455 228 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période | 260 297 \$ | 265 121 \$ | 368 178 \$ | 426 435 \$ |

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

| | | | | |
|--|---------------|---------|---------------|---------|
| Solde au début de la période | 22 014 | 23 804 | 42 128 | 49 196 |
| Parts rachetables émises | 950 | 2 185 | 849 | 3 734 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions | 702 | 634 | 1 395 | 1 276 |
| | 23 666 | 26 623 | 44 372 | 54 206 |
| Parts rachetables rachetées | (1 970) | (4 116) | (3 662) | (7 542) |
| Solde à la fin de la période | 21 696 | 22 507 | 40 710 | 46 664 |

‡ 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 |
|------------------------------------|--|
| 4 876 | — |

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) | 20 947 \$ | 16 703 \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie | (52) | (1 182) |
| (Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés | (5 254) | (6 725) |
| Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés | 4 080 | 5 224 |
| Achat de placements | (415 489) | (308 678) |
| Produits de la vente de placements | 416 946 | 370 050 |
| Intérêts à recevoir | 624 | 438 |
| Autres montants à recevoir | - | 2 |
| | 21 802 | 75 832 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Montant reçu à l'émission de parts | 26 981 | 78 109 |
| Montant payé au rachat de parts | (85 102) | (161 441) |
| Distributions versées aux porteurs de parts | (552) | (847) |
| | (58 673) | (84 179) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période | (36 871) | (8 347) |
| Perte (profit) de change sur la trésorerie | 52 | 1 182 |
| Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période | 59 647 | 58 618 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période | 22 828 \$ | 51 453 \$ |
| Intérêts reçus | 21 399 \$ | 23 771 \$ |

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2020

| Titre | Nombre d'actions | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|------------------|---|---|---------------------|
| ACTIONS INTERNATIONALES | | | | |
| États-Unis (note 10) | | | | |
| Envigo RMS Holding Corp. | 18 143 | 104 | 43 | |
| MModal LLC, Entiercement | 25 159 | 92 | 74 | |
| Templar Energy LLC | 65 676 | 1 762 | – | |
| Templar Energy LLC, actions privilégiées | 114 951 | 1 173 | – | |
| | | 3 131 | 117 | 0,0 % |
| TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES | | 3 131 | 117 | 0,0 % |

| Titre | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|--|-------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|---|---|---------------------|
| OBLIGATIONS CANADIENNES | | | | | | | |
| Obligations de sociétés (note 10) | | | | | | | |
| 1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc. | 4,38 % | 2028/01/15 | rachetable, USD | 2 061 000 | 2 731 | 2 757 | |
| Bausch Health Cos. Inc. | 6,13 % | 2025/04/15 | rachetable, USD | 2 000 000 | 2 693 | 2 743 | |
| GFL Environmental Inc. | 5,13 % | 2026/12/15 | rachetable, USD | 550 000 | 727 | 766 | |
| Masonite International Corp. | 5,38 % | 2028/02/01 | rachetable, USD | 985 000 | 1 287 | 1 390 | |
| | | | | | 7 438 | 7 656 | 1,0 % |
| TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES | | | | | 7 438 | 7 656 | 1,0 % |

| 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 INTERNATIONALES | | | | | | | |
| France (note 10) | | | | | | | |
| Altice France SA | 7,38 % | 2026/05/01 | rachetable, USD | 735 000 | 962 | 1 036 | |
| | | | | | 962 | 1 036 | 0,1 % |
| Émirats arabes unis (note 10) | | | | | | | |
| GEMS MENASA Cayman Ltd. / GEMS Education Delaware LLC | 7,13 % | 2026/07/31 | rachetable, USD | 2 043 000 | 2 687 | 2 816 | |
| | | | | | 2 687 | 2 816 | 0,4 % |

| Titre | Taux d'intérêt nominal (%) | Date d'échéance | Autres renseignements | Valeur nominale | Coût moyen (en milliers de dollars) | Juste valeur (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|---|-------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|---|---|---------------------|
| États-Unis (note 10) | | | | | | | |
| Acadia Healthcare Co. Inc. | 5,13 % | 2022/07/01 | rachetable, USD | 264 000 | 344 | 355 | |
| Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc. | 8,13 % | 2024/02/15 | rachetable, USD | 4 365 000 | 5 951 | 6 260 | |
| Allison Transmission Inc. | 5,88 % | 2029/06/01 | rachetable, USD | 1 667 000 | 2 232 | 2 430 | |
| Boyd Gaming Corp. | 4,75 % | 2027/12/01 | rachetable, USD | 1 453 000 | 1 919 | 1 930 | |
| Builders FirstSource Inc. | 6,75 % | 2027/06/01 | rachetable, USD | 534 000 | 720 | 774 | |
| Calpine Corp. | 4,50 % | 2028/02/15 | rachetable, USD | 580 000 | 765 | 748 | |
| Cargo Aircraft Management Inc. | 4,75 % | 2028/02/01 | rachetable, USD | 1 487 000 | 1 939 | 1 983 | |
| Century Communities Inc. | 5,88 % | 2025/07/15 | rachetable, USD | 3 190 000 | 4 375 | 4 487 | |
| CenturyLink Inc. | 4,00 % | 2027/02/15 | rachetable, USD | 1 100 000 | 1 435 | 1 487 | |
| Churchill Downs Inc. | 5,50 % | 2027/04/01 | rachetable, USD | 1 250 000 | 1 674 | 1 754 | |
| Churchill Downs Inc. | 4,75 % | 2028/01/15 | rachetable, USD | 1 250 000 | 1 597 | 1 681 | |
| CommScope Inc. | 5,50 % | 2024/06/15 | rachetable, USD | 300 000 | 394 | 384 | |
| Cumulus Media New Holdings Inc. | 6,75 % | 2026/07/01 | rachetable, USD | 1 028 000 | 1 371 | 1 436 | |
| Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. | 5,38 % | 2026/08/15 | rachetable, USD | 2 629 000 | 3 427 | 3 260 | |
| ESH Hospitality Inc. | 4,63 % | 2027/10/01 | rachetable, USD | 4 845 000 | 6 373 | 6 329 | |
| Gray Television Inc. | 5,13 % | 2024/10/15 | rachetable, USD | 500 000 | 640 | 689 | |
| H&E Equipment Services Inc. | 5,63 % | 2025/09/01 | rachetable, USD | 3 500 000 | 4 667 | 4 909 | |
| Installed Building Products Inc. | 5,75 % | 2028/02/01 | rachetable, USD | 714 000 | 946 | 1 032 | |
| Iron Mountain Inc. | 5,25 % | 2028/03/15 | rachetable, USD | 3 510 000 | 4 641 | 4 886 | |
| JBS USA LUX SA / JBS Food Co. / JBS USA Finance Inc. | 5,50 % | 2030/01/15 | rachetable, USD | 2 671 000 | 3 511 | 3 773 | |
| Lamar Media Corp. | 3,75 % | 2028/02/15 | rachetable, USD | 431 000 | 566 | 582 | |
| Lamar Media Corp. | 4,00 % | 2030/02/15 | rachetable, USD | 466 000 | 612 | 627 | |
| Live Nation Entertainment Inc. | 4,75 % | 2027/10/15 | rachetable, USD | 1 111 000 | 1 479 | 1 502 | |
| LPL Holdings Inc. | 4,63 % | 2027/11/15 | rachetable, USD | 3 381 000 | 4 455 | 4 606 | |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co. | 5,50 % | 2024/04/15 | rachetable, USD | 1 000 000 | 1 320 | 1 340 | |
| Novelis Corp. | 4,75 % | 2030/01/30 | rachetable, USD | 1 526 000 | 1 993 | 2 024 | |
| Owens-Brockway Glass Container Inc. | 5,88 % | 2023/08/15 | USD | 1 371 000 | 1 839 | 1 950 | |
| Panther BF Aggregator 2 L.P. / Panther Finance Co. Inc. | 6,25 % | 2026/05/15 | rachetable, USD | 923 000 | 1 232 | 1 275 | |
| Panther BF Aggregator 2 L.P. / Panther Finance Co. Inc. | 8,50 % | 2027/05/15 | rachetable, USD | 2 155 000 | 2 956 | 2 945 | |
| Performance Food Group Inc. | 5,50 % | 2027/10/15 | rachetable, USD | 1 017 000 | 1 347 | 1 444 | |
| Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc. | 6,25 % | 2028/01/15 | rachetable, USD | 829 000 | 1 081 | 1 075 | |
| Sinclair Television Group Inc. | 5,63 % | 2024/08/01 | rachetable, USD | 1 174 000 | 1 558 | 1 616 | |
| Sirius XM Radio Inc. | 5,50 % | 2029/07/01 | rachetable, USD | 3 600 000 | 5 096 | 5 190 | |
| Six Flags Entertainment Corp. | 4,88 % | 2024/07/31 | rachetable, USD | 3 244 000 | 4 251 | 4 307 | |
| Tegna Inc. | 4,63 % | 2028/03/15 | rachetable, USD | 1 716 000 | 2 232 | 2 234 | |
| Townsquare Media Inc. | 6,50 % | 2023/04/01 | rachetable, USD | 2 250 000 | 2 957 | 3 059 | |
| Truck Hero Inc. | 8,50 % | 2024/04/21 | rachetable, USD | 2 515 000 | 3 329 | 3 484 | |
| VICI Properties L.P. / VICI Note Co. Inc. | 3,75 % | 2027/02/15 | rachetable, USD | 1 400 000 | 1 839 | 1 869 | |
| VICI Properties L.P. / VICI Note Co. Inc. | 4,13 % | 2030/08/15 | rachetable, USD | 350 000 | 460 | 471 | |
| Vistra Operations Co. LLC | 5,63 % | 2027/02/15 | rachetable, USD | 1 000 000 | 1 378 | 1 378 | |
| XPO Logistics Inc. | 6,75 % | 2024/08/15 | rachetable, USD | 2 836 000 | 3 746 | 4 024 | |
| | | | | | 94 647 | 97 589 | 13,4 % |
| TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES | | | | | 98 296 | 101 441 | 13,9 % |
| TOTAL DES OBLIGATIONS | | | | | 105 734 | 109 097 | 15,0 % |

Fonds de revenu à taux variable 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 |
|---|----------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| EMPRUNTS À TERME CANADIENS (note 10) | | | | | | | |
| Corporation de Sécurité Garda World | 6,39 % | 2026/10/23 | prêt à terme, USD | 707 527 | 906 | 948 | |
| GFL Environmental Inc. | 4,65 % | 2025/05/30 | prêt à terme, USD | 1 701 207 | 2 198 | 2 247 | |
| Panther BF Aggregator 2 L.P. | 5,16 % | 2026/04/30 | prêt à terme, USD | 2 594 130 | 3 427 | 3 400 | |
| | | | | | 6 531 | 6 595 | 0,9 % |
| TOTAL DES PRÊTS À TERME CANADIENS | | | | | | | |
| PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX | | | | | | | |
| Australie (note 10) | | | | | | | |
| SAI Global Holdings I Australia Pty. Ltd. | 6,27 % | 2023/12/08 | prêt à terme, USD | 2 935 751 | 3 619 | 3 527 | |
| | | | | | 3 619 | 3 527 | 0,5 % |
| Îles Caïmans (note 10) | | | | | | | |
| Al Aqua Merger Sub Inc. | 4,90 % | 2023/12/13 | prêt à terme, USD | 1 091 624 | 1 414 | 1 434 | |
| | | | | | 1 414 | 1 434 | 0,2 % |
| France (note 10) | | | | | | | |
| Altice France SA | 4,40 % | 2025/07/31 | prêt à terme, USD | 2 892 942 | 3 769 | 3 752 | |
| Altice France SA | 5,35 % | 2026/01/31 | prêt à terme, USD | 1 443 159 | 1 792 | 1 889 | |
| | | | | | 5 561 | 5 641 | 0,8 % |
| Luxembourg (note 10) | | | | | | | |
| Altice Financing SA | 4,39 % | 2026/01/31 | prêt à terme, USD | 4 223 546 | 5 362 | 5 481 | |
| Auris Luxembourg III Sarl | 5,40 % | 2026/02/27 | prêt à terme, USD | 2 242 614 | 2 948 | 2 837 | |
| Intelsat Jackson Holdings SA | 5,68 % | 2023/11/27 | prêt à terme, USD | 3 500 000 | 4 512 | 4 649 | |
| Intelsat Jackson Holdings SA | 6,43 % | 2024/01/02 | prêt à terme, USD | 728 125 | 929 | 988 | |
| Intelsat Jackson Holdings SA | 6,63 % | 2024/01/02 | prêt à terme, USD | 1 400 000 | 1 858 | 1 897 | |
| ION Trading Technologies Ltd. | 6,06 % | 2024/11/21 | prêt à terme, USD | 1 894 170 | 2 448 | 2 437 | |
| Ortho-Clinical Diagnostics SA | 4,91 % | 2025/06/30 | prêt à terme, USD | 981 095 | 1 266 | 1 258 | |
| Travelport Finance Luxembourg SARL | 6,95 % | 2026/05/29 | prêt à terme, USD | 2 185 149 | 2 671 | 2 275 | |
| | | | | | 21 994 | 21 822 | 3,0 % |
| Pays-Bas (note 10) | | | | | | | |
| AP NMT Acquisition BV | 7,66 % | 2021/08/13 | prêt à terme, USD | 2 630 000 | 3 457 | 3 539 | |
| Starfruit US Holdco LLC | 4,67 % | 2025/10/01 | prêt à terme, USD | 2 975 879 | 3 873 | 3 875 | |
| | | | | | 7 330 | 7 414 | 1,0 % |
| Émirats arabes unis (note 10) | | | | | | | |
| GEMS MENASA Cayman Ltd. | 6,91 % | 2026/07/30 | prêt à terme, USD | 2 303 165 | 2 999 | 3 103 | |
| | | | | | 2 999 | 3 103 | 0,4 % |
| Royaume-Uni (note 10) | | | | | | | |
| Al Convoy Luxembourg SARL | 6,34 % | 2027/02/06 | prêt à terme, USD | 2 715 761 | 3 576 | 3 613 | |
| Almonde Inc. | 5,28 % | 2024/06/13 | prêt à terme, USD | 2 915 855 | 3 817 | 3 745 | |
| Froneri US Inc. | 3,90 % | 2027/01/29 | prêt à terme, USD | 2 993 850 | 3 940 | 3 964 | |
| Froneri US Inc. | 7,35 % | 2028/01/31 | prêt à terme, USD | 295 000 | 388 | 398 | |
| Paysafe Holdings US Corp. | 4,90 % | 2025/01/03 | prêt à terme, USD | 4 741 771 | 5 998 | 6 344 | |
| Titan Acquisition Ltd. | 4,65 % | 2025/03/28 | prêt à terme, USD | 3 351 467 | 4 261 | 4 219 | |
| | | | | | 21 980 | 22 283 | 3,1 % |
| États-Unis (note 10) | | | | | | | |
| Acrisure LLC | 5,21 % | 2027/02/15 | prêt à terme, USD | 933 655 | 1 233 | 1 238 | |
| Agility Health Inc. | 4,69 % | 2026/01/04 | prêt à terme, USD | 4 736 976 | 6 251 | 6 303 | |
| Al Aqua Merger Sub Inc. | 4,90 % | 2023/12/13 | prêt à terme, USD | 3 349 105 | 4 380 | 4 411 | |
| Air Methods Corp. | 5,45 % | 2024/04/22 | prêt à terme, USD | 2 664 829 | 3 416 | 2 978 | |
| Albany Molecular Research Inc. | 4,90 % | 2024/08/30 | prêt à terme, USD | 3 010 846 | 3 770 | 3 979 | |
| Alphabet Holding Co. Inc. | 5,15 % | 2024/09/26 | prêt à terme, USD | 3 541 291 | 4 359 | 4 558 | |
| Alphabet Holding Co. Inc. | 9,40 % | 2025/09/26 | prêt à terme, USD | 706 827 | 827 | 852 | |
| Ambrosia Buyer Corp. | 5,15 % | 2024/08/28 | prêt à terme, USD | 1 970 000 | 2 168 | 2 226 | |
| Anchor Packaging LLC | 5,65 % | 2026/07/10 | prêt à terme, USD | 3 078 960 | 4 010 | 4 097 | |
| Anchor Packaging LLC | 0,00 % | 2026/07/10 | prêt à terme, USD | 675 211 | 879 | 898 | |
| Applied Systems Inc. | 5,20 % | 2024/09/19 | prêt à terme, USD | 5 835 021 | 7 232 | 7 767 | |
| Applied Systems Inc. | 8,95 % | 2025/09/19 | prêt à terme, USD | 2 669 032 | 3 582 | 3 663 | |
| Asurion LLC | 4,65 % | 2022/08/04 | prêt à terme, USD | 648 919 | 809 | 865 | |
| Asurion LLC | 8,15 % | 2025/08/04 | prêt à terme, USD | 3 397 295 | 4 298 | 4 583 | |
| Atkins Nutritional Holdings Inc. | 5,40 % | 2024/07/08 | prêt à terme, USD | 2 123 181 | 2 779 | 2 857 | |
| Avantor Inc. | 3,90 % | 2024/11/21 | prêt à terme, USD | 2 460 880 | 3 325 | 3 287 | |
| Avaya Inc. | 5,90 % | 2024/12/15 | prêt à terme, USD | 2 764 867 | 3 628 | 3 544 | |
| AVSC Holding Corp. | 6,20 % | 2026/10/15 | prêt à terme, USD | 870 000 | 1 129 | 1 109 | |
| AVSC Holding Corp. | 4,94 % | 2025/03/03 | prêt à terme, USD | 1 676 971 | 2 118 | 2 071 | |
| AVSC Holding Corp. | 9,01 % | 2025/09/01 | prêt à terme, USD | 1 419 231 | 1 784 | 1 880 | |
| Bass Pro Group LLC | 6,65 % | 2024/09/25 | prêt à terme, USD | 1 884 034 | 2 438 | 2 428 | |
| BCPE Rover Merger Sub Inc. | 5,90 % | 2025/11/28 | prêt à terme, USD | 2 058 837 | 2 726 | 2 676 | |
| Big Ass Fans LLC | 5,70 % | 2024/05/21 | prêt à terme, USD | 2 108 702 | 2 843 | 2 827 | |
| Blackhawk Network Holdings Inc. | 4,65 % | 2025/06/16 | prêt à terme, USD | 4 986 716 | 6 433 | 6 601 | |
| Blackstone CQP Holdco L.P. | 5,41 % | 2024/09/30 | prêt à terme, USD | 3 069 201 | 4 066 | 4 047 | |
| Bleriot US Bidco Inc. | 6,70 % | 2026/10/30 | prêt à terme, USD | 1 092 723 | 1 414 | 1 466 | |
| Bleriot US Bidco Inc. | 7,00 % | 2026/10/31 | prêt à terme, USD | 170 738 | 221 | 229 | |
| Broadstreet Partners Inc. | 4,87 % | 2027/01/27 | prêt à terme, USD | 1 144 357 | 1 504 | 1 528 | |
| Brookfield WEC Holdings Inc. | 4,65 % | 2025/08/01 | prêt à terme, USD | 2 741 878 | 3 671 | 3 622 | |
| BWAY Holding Co. | 5,08 % | 2024/04/03 | prêt à terme, USD | 3 434 341 | 4 492 | 4 429 | |
| Caesars Resort Collection LLC | 4,40 % | 2024/12/23 | prêt à terme, USD | 3 317 909 | 4 141 | 4 320 | |
| Cambrex Corp. | 6,65 % | 2026/12/04 | prêt à terme, USD | 5 640 000 | 7 346 | 7 551 | |
| Camelot US Acquisition I Co. | 4,85 % | 2026/10/30 | prêt à terme, USD | 1 394 506 | 1 850 | 1 867 | |
| Cast & Crew Payroll LLC | 5,61 % | 2026/02/09 | prêt à terme, USD | 5 061 758 | 6 701 | 6 730 | |

Fonds de revenu à taux variable 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 |
|--|----------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Charter NEX US Inc. | 4,65 % | 2024/05/16 | prêt à terme, USD | 2 649 735 | 3 475 | 3 468 | |
| Charter NEX US Inc. | 5,10 % | 2024/05/16 | prêt à terme, USD | 1 088 513 | 1 454 | 1 448 | |
| Chobani LLC | 5,15 % | 2023/10/10 | prêt à terme, USD | 2 184 375 | 2 862 | 2 895 | |
| Citadel Securities L.P. | 4,42 % | 2026/02/27 | prêt à terme, USD | 860 378 | 1 142 | 1 149 | |
| Clarity Telecom LLC | 6,15 % | 2026/06/20 | prêt à terme, USD | 1 812 153 | 2 356 | 2 438 | |
| Clear Channel Outdoor Holding Inc. | 5,15 % | 2026/08/21 | prêt à terme, USD | 4 251 258 | 5 587 | 5 653 | |
| Core & Main L.P. | 4,51 % | 2024/08/01 | prêt à terme, USD | 2 669 856 | 3 421 | 3 539 | |
| CPI Holdco LLC | 6,19 % | 2026/11/04 | prêt à terme, USD | 3 473 863 | 4 534 | 4 686 | |
| Creative Artists Agency LLC | 5,40 % | 2026/11/27 | prêt à terme, USD | 2 892 480 | 3 816 | 3 870 | |
| Cumulus Media New Holdings Inc. | 5,40 % | 2026/03/31 | prêt à terme, USD | 1 459 740 | 1 930 | 1 925 | |
| Diamond Sports Group LLC | 4,88 % | 2026/08/24 | prêt à terme, USD | 3 857 000 | 5 003 | 4 756 | |
| Diebold Nixdorf Inc. | 10,94 % | 2022/08/31 | prêt à terme, USD | 1 720 111 | 2 231 | 2 425 | |
| DiscoverOrg LLC | 0,00 % | 2026/02/02 | prêt à terme, USD | 1 097 722 | 1 456 | 1 474 | |
| DuBois Chemicals Inc. | 5,87 % | 2026/09/30 | prêt à terme, USD | 482 290 | 627 | 648 | |
| DuBois Chemicals Inc. | 6,17 % | 2026/09/30 | prêt à terme, USD | 2 978 771 | 3 872 | 4 003 | |
| Dun & Bradstreet Corp. (The) | 5,66 % | 2026/02/06 | prêt à terme, USD | 3 906 157 | 5 133 | 5 266 | |
| Dynacast International LLC | 5,20 % | 2022/01/28 | prêt à terme, USD | 3 563 397 | 4 665 | 4 484 | |
| Dynasty Acquisition Co. Inc. | 5,21 % | 2026/04/06 | prêt à terme, USD | 2 699 022 | 3 587 | 3 561 | |
| Edgewater Generation LLC | 5,40 % | 2025/12/15 | prêt à terme, USD | 876 342 | 1 179 | 1 135 | |
| ELG Investors Corp. | 5,36 % | 2023/02/09 | prêt à terme, USD | 2 686 069 | 3 619 | 3 552 | |
| Ellie Mae Inc. | 5,70 % | 2026/04/17 | prêt à terme, USD | 4 592 168 | 6 067 | 6 120 | |
| Envision Healthcare Corp. | 5,40 % | 2025/10/10 | prêt à terme, USD | 3 208 503 | 4 092 | 3 495 | |
| Equinox Holdings Inc. | 8,65 % | 2024/09/06 | prêt à terme, USD | 1 909 861 | 2 564 | 2 568 | |
| ExamWorks Group Inc. | 4,90 % | 2023/07/27 | prêt à terme, USD | 1 834 681 | 2 456 | 2 472 | |
| Explorer Holdings Inc. | 6,23 % | 2026/11/20 | prêt à terme, USD | 5 759 623 | 7 587 | 7 705 | |
| Flight Bidco Inc. | 5,15 % | 2025/07/23 | prêt à terme, USD | 2 479 281 | 3 282 | 3 316 | |
| Forest City Enterprises L.P. | 5,15 % | 2025/12/08 | prêt à terme, USD | 5 763 514 | 7 568 | 7 707 | |
| Front Range BidCo Inc. | 4,01 % | 2027/02/19 | prêt à terme, USD | 2 246 667 | 2 972 | 2 955 | |
| Frontier Communications Corp. | 5,40 % | 2024/06/17 | prêt à terme, USD | 2 674 060 | 3 450 | 3 612 | |
| FTS International Inc. | 6,40 % | 2021/04/16 | prêt à terme, USD | 1 407 625 | 1 661 | 1 737 | |
| Gentiva Health Services Inc. | 4,94 % | 2025/07/02 | prêt à terme, USD | 4 393 392 | 5 786 | 5 860 | |
| GLOBALFOUNDRIES Inc. | 6,75 % | 2026/06/05 | prêt à terme, USD | 1 316 000 | 1 676 | 1 713 | |
| Golden Nugget Inc. | 4,14 % | 2023/10/04 | prêt à terme, USD | 3 754 408 | 4 935 | 4 957 | |
| Greeneden US Holdings II LLC | 4,90 % | 2023/12/01 | prêt à terme, USD | 1 853 685 | 2 471 | 2 464 | |
| Hanger Inc. | 5,15 % | 2025/03/06 | prêt à terme, USD | 3 655 461 | 4 662 | 4 925 | |
| Hillman Group Inc. (The) | 5,65 % | 2025/05/31 | prêt à terme, USD | 4 410 849 | 5 678 | 5 694 | |
| HUB International Ltd. | 5,69 % | 2025/04/25 | prêt à terme, USD | 761 139 | 984 | 1 022 | |
| Huskies Parent Inc. | 5,78 % | 2026/07/31 | prêt à terme, USD | 2 973 908 | 3 839 | 3 982 | |
| Hyland Software Inc. | 5,15 % | 2024/07/01 | prêt à terme, USD | 2 459 312 | 3 253 | 3 293 | |
| Hyland Software Inc. | 8,65 % | 2025/07/07 | prêt à terme, USD | 2 336 913 | 3 089 | 3 163 | |
| Idera Inc. | 5,61 % | 2024/06/28 | prêt à terme, USD | 2 230 000 | 2 947 | 2 984 | |
| iHeartCommunications Inc. | 4,66 % | 2026/05/01 | prêt à terme, USD | 3 530 000 | 4 661 | 4 667 | |
| Immucor Inc. | 6,95 % | 2021/06/15 | prêt à terme, USD | 3 485 625 | 4 543 | 4 632 | |
| Infoblox Inc. | 6,15 % | 2023/11/07 | prêt à terme, USD | 4 487 555 | 5 855 | 6 063 | |
| Informatica LLC | 7,13 % | 2025/02/14 | prêt à terme, USD | 654 179 | 862 | 887 | |
| Informatica LLC | 4,86 % | 2027/02/25 | prêt à terme, USD | 2 758 652 | 3 637 | 3 638 | |
| IRB Holding Corp. | 4,38 % | 2025/02/05 | prêt à terme, USD | 4 277 220 | 5 407 | 5 619 | |
| LBM Borrower LLC | 5,40 % | 2022/08/19 | prêt à terme, USD | 1 287 515 | 1 693 | 1 729 | |
| Learning Care Group (US) No.2 Inc. | 5,05 % | 2025/03/13 | prêt à terme, USD | 2 291 163 | 2 991 | 3 047 | |
| Legalzoom.com Inc. | 6,15 % | 2024/11/21 | prêt à terme, USD | 4 477 568 | 5 921 | 6 018 | |
| Life Time Fitness Inc. | 4,66 % | 2022/06/10 | prêt à terme, USD | 2 441 876 | 3 122 | 3 241 | |
| Lineage Logistics LLC | 4,65 % | 2025/02/27 | prêt à terme, USD | 1 221 107 | 1 605 | 1 619 | |
| LSF9 Atlantis Holdings LLC | 7,65 % | 2023/05/01 | prêt à terme, USD | 3 233 329 | 4 293 | 4 020 | |
| Lucid Energy Group II Borrower LLC | 4,65 % | 2025/02/17 | prêt à terme, USD | 1 228 497 | 1 474 | 1 522 | |
| Merrill Communications LLC | 6,91 % | 2026/10/05 | prêt à terme, USD | 2 489 752 | 3 272 | 3 367 | |
| MH Sub I LLC | 5,40 % | 2024/09/15 | prêt à terme, USD | 3 202 545 | 4 197 | 4 202 | |
| MI Windows and Doors Inc. | 7,22 % | 2026/11/06 | prêt à terme, USD | 3 825 000 | 4 751 | 5 121 | |
| Micro Holding Corp. | 9,15 % | 2025/09/15 | prêt à terme, USD | 116 761 | 155 | 155 | |
| Mister Car Wash Holdings Inc. | 3,51 % | 2026/05/14 | prêt à terme, USD | 74 042 | 100 | 98 | |
| Mister Car Wash Holdings Inc. | 4,91 % | 2026/05/14 | prêt à terme, USD | 6 115 856 | 8 250 | 8 106 | |
| Mitchell International Inc. | 4,90 % | 2024/11/29 | prêt à terme, USD | 4 274 150 | 5 586 | 5 586 | |
| Mitchell International Inc. | 8,85 % | 2025/12/01 | prêt à terme, USD | 1 105 000 | 1 409 | 1 431 | |
| Mohegan Tribal Gaming Authority | 5,65 % | 2023/10/13 | prêt à terme, USD | 4 463 386 | 5 797 | 5 799 | |
| NAB Holdings LLC | 4,95 % | 2024/07/01 | prêt à terme, USD | 909 480 | 1 201 | 1 220 | |
| Nascar Holdings LLC | 4,39 % | 2026/10/19 | prêt à terme, USD | 2 575 127 | 3 374 | 3 444 | |
| National Mentor Holdings Inc. | 5,65 % | 2026/03/09 | prêt à terme, USD | 4 364 034 | 5 749 | 5 854 | |
| Nexstar Broadcasting Inc. | 4,41 % | 2026/09/18 | prêt à terme, USD | 2 998 650 | 3 935 | 4 002 | |
| Nexus Buyer LLC | 5,42 % | 2026/11/09 | prêt à terme, USD | 2 329 787 | 3 052 | 3 109 | |
| Packers Holdings LLC | 4,91 % | 2024/12/04 | prêt à terme, USD | 2 900 277 | 3 872 | 3 828 | |
| Party City Holdings Inc. | 4,15 % | 2022/08/19 | prêt à terme, USD | 1 400 499 | 1 716 | 1 723 | |
| Perforce Software Inc. | 5,41 % | 2026/07/01 | prêt à terme, USD | 1 117 604 | 1 449 | 1 480 | |
| PetSmart Inc. | 5,66 % | 2022/03/11 | prêt à terme, USD | 3 016 928 | 3 883 | 4 011 | |
| Pike Corp. | 4,90 % | 2026/07/24 | prêt à terme, USD | 1 511 102 | 1 969 | 2 017 | |
| Plantronics Inc. | 4,15 % | 2025/07/02 | prêt à terme, USD | 2 190 000 | 2 713 | 2 709 | |
| PowerTeam Services LLC | 5,20 % | 2025/03/06 | prêt à terme, USD | 1 525 000 | 1 989 | 1 973 | |
| Pregis TopCo Corp. | 5,65 % | 2026/07/24 | prêt à terme, USD | 2 142 395 | 2 806 | 2 843 | |
| Project Accelerate Parent LLC | 5,89 % | 2025/01/02 | prêt à terme, USD | 1 736 742 | 2 295 | 2 320 | |
| Project Boost Purchaser LLC | 5,15 % | 2026/06/01 | prêt à terme, USD | 3 326 210 | 4 397 | 4 364 | |
| Radiology Partners Inc. | 5,98 % | 2025/07/09 | prêt à terme, USD | 2 340 529 | 3 095 | 3 115 | |
| Radnet Management Inc. | 5,35 % | 2023/06/30 | prêt à terme, USD | 4 158 864 | 5 269 | 5 604 | |
| RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc. | 5,40 % | 2025/11/17 | prêt à terme, USD | 4 377 295 | 5 750 | 5 834 | |
| Renaissance Holdings Corp. | 4,90 % | 2025/05/30 | prêt à terme, USD | 773 038 | 1 012 | 1 023 | |
| Renaissance Holdings Corp. | 8,65 % | 2026/05/29 | prêt à terme, USD | 654 869 | 832 | 853 | |
| Restaurant Technologies Inc. | 4,90 % | 2025/10/01 | prêt à terme, USD | 3 569 501 | 4 715 | 4 776 | |
| Reynolds Group Holdings Inc. | 4,40 % | 2023/02/06 | prêt à terme, USD | 3 600 210 | 4 722 | 4 797 | |

Fonds de revenu à taux variable 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 |
|---|----------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Scientific Games International Inc. | 4,40 % | 2024/08/14 | prêt à terme, USD | 2 505 289 | 3 115 | 3 271 | |
| Sedgwick Claims Management Services Inc. | 4,90 % | 2025/12/31 | prêt à terme, USD | 3 682 536 | 4 813 | 4 844 | |
| Sedgwick Claims Management Services Inc. | 5,65 % | 2026/09/03 | prêt à terme, USD | 467 650 | 615 | 624 | |
| Sequa Mezzanine Holdings LLC | 6,74 % | 2021/11/28 | prêt à terme, USD | 2 606 335 | 3 530 | 3 503 | |
| Sequa Mezzanine Holdings LLC | 10,77 % | 2022/04/28 | prêt à terme, USD | 537 500 | 712 | 724 | |
| Sinclair Television Group | 4,16 % | 2026/09/30 | prêt à terme, USD | 2 345 456 | 3 042 | 3 101 | |
| Sotera Health Holdings LLC | 6,15 % | 2026/12/11 | prêt à terme, USD | 5 620 000 | 7 395 | 7 515 | |
| Sprint Communications Inc. | 4,69 % | 2024/02/02 | prêt à terme, USD | 5 582 512 | 7 312 | 7 446 | |
| St. George's University | 4,90 % | 2025/07/17 | prêt à terme, USD | 4 052 485 | 5 355 | 5 446 | |
| Staples Inc. | 6,66 % | 2026/04/16 | prêt à terme, USD | 3 435 | 4 | 5 | |
| Sundyne US Purchaser Inc. | 5,65 % | 2026/05/15 | prêt à terme, USD | 3 216 951 | 4 311 | 4 340 | |
| Tamko Building Products Inc. | 5,12 % | 2026/05/29 | prêt à terme, USD | 3 996 418 | 5 376 | 5 358 | |
| Tank Holding Corp. | 5,16 % | 2026/03/26 | prêt à terme, USD | 3 898 376 | 5 208 | 5 208 | |
| Team Health Holdings Inc. | 4,40 % | 2024/02/06 | prêt à terme, USD | 354 771 | 387 | 364 | |
| Tempo Acquisition LLC | 4,40 % | 2024/05/01 | prêt à terme, USD | 3 794 683 | 4 990 | 5 041 | |
| Terrier Media Buyer Inc. | 6,15 % | 2026/12/17 | prêt à terme, USD | 4 419 229 | 5 796 | 5 905 | |
| TGG TS Acquisition Co. | 8,14 % | 2025/12/14 | prêt à terme, USD | 3 710 528 | 4 902 | 4 906 | |
| TIBCO Software Inc. | 5,16 % | 2026/06/30 | prêt à terme, USD | 3 368 677 | 4 470 | 4 482 | |
| TIBCO Software Inc. | 8,66 % | 2028/02/14 | prêt à terme, USD | 538 368 | 710 | 730 | |
| Townsquare Media Inc. | 4,65 % | 2022/04/01 | prêt à terme, USD | 652 642 | 834 | 869 | |
| Traverse Midstream Partners LLC | 5,65 % | 2024/09/27 | prêt à terme, USD | 711 602 | 843 | 805 | |
| Trident TPI Holdings Inc. | 4,65 % | 2024/10/17 | prêt à terme, USD | 4 038 558 | 5 152 | 5 245 | |
| Truck Hero Inc. | 5,40 % | 2024/04/22 | prêt à terme, USD | 1 500 760 | 1 967 | 1 992 | |
| Uber Technologies Inc. | 5,64 % | 2025/04/04 | prêt à terme, USD | 4 276 903 | 5 499 | 5 722 | |
| United PF Holdings LLC | 0,00 % | 2026/12/30 | prêt à terme, USD | 234 189 | 310 | 314 | |
| United PF Holdings LLC | 5,65 % | 2026/12/30 | prêt à terme, USD | 1 891 525 | 2 504 | 2 536 | |
| USI Inc. | 5,95 % | 2026/12/02 | prêt à terme, USD | 2 970 494 | 3 933 | 3 976 | |
| Vertafore Inc. | 4,90 % | 2025/07/02 | prêt à terme, USD | 2 249 320 | 2 809 | 2 956 | |
| VS Buyer LLC | 4,86 % | 2027/02/19 | prêt à terme, USD | 1 525 000 | 1 972 | 2 029 | |
| Wand NewCo 3 Inc. | 4,65 % | 2026/02/05 | prêt à terme, USD | 3 538 453 | 4 679 | 4 672 | |
| Whatabrands LLC | 4,42 % | 2026/08/03 | prêt à terme, USD | 4 067 906 | 5 301 | 5 385 | |
| Wilsonart LLC | 5,20 % | 2023/12/19 | prêt à terme, USD | 1 930 302 | 2 226 | 2 523 | |
| WIRB Copernicus Group Inc. | 5,87 % | 2027/01/08 | prêt à terme, USD | 3 169 582 | 4 138 | 4 238 | |
| Woodford Express LLC | 6,65 % | 2025/01/27 | prêt à terme, USD | 2 190 000 | 2 579 | 2 761 | |
| | | | | | 520 956 | 527 959 | 72,5 % |
| TOTAL DES PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX | | | | | 585 853 | 593 183 | 81,5 % |
| TOTAL DES PRÊTS À TERME | | | | | 592 384 | 599 778 | 82,4 % |
| TOTAL DES ACTIONS, DES OBLIGATIONS ET DES EMPRUNTS À TERME | | | | | 701 249 | 708 992 | 97,4 % |
| Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen | | | | | — | — | |
| TOTAL DES PLACEMENTS | | | | | 701 249 | 708 992 | 97,4 % |
| Actifs dérivés | | | | | | 42 | 0,0 % |
| Passifs dérivés | | | | | | (3 991) | (0,5) % |
| Autres actifs, moins les passifs | | | | | | 22 757 | 3,1 % |
| TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES | | | | | | 727 800 | 100,0 % |

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

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

| N° de réf. du contrat de couverture** | Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie* | Date de règlement | Devise achetée | Valeur nominale | Devise vendue | Valeur nominale | Cours du change à terme | Cours du change de clôture | Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars) |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|---|
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | AUD | 5 | CAD | 4 | 0,877 | 0,875 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | AUD | 4 | CAD | 3 | 0,889 | 0,876 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | AUD | 3 | CAD | 2 | 0,877 | 0,874 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | AUD | 2 | CAD | 2 | 0,881 | 0,876 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | AUD | 2 | CAD | 2 | 0,876 | 0,876 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | AUD | 2 | CAD | 1 | 0,872 | 0,872 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | AUD | 1 | CAD | 1 | 0,878 | 0,878 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | AUD | 1 | CAD | 1 | 0,886 | 0,871 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | AUD | — | CAD | — | 0,906 | 0,875 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | CAD | 4 576 | AUD | 5 121 | 1,119 | 1,143 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | CAD | 113 | AUD | 127 | 1,119 | 1,143 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | CAD | 39 | AUD | 44 | 1,119 | 1,143 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | CAD | 24 | AUD | 27 | 1,119 | 1,143 | — |
| | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | CAD | 10 | AUD | 11 | 1,119 | 1,143 | — |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 2 915 132 | CAD | 3 889 466 | 1,334 | 1,342 | 23 |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 254 195 | CAD | 336 406 | 1,323 | 1,342 | 5 |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 205 515 | CAD | 272 416 | 1,326 | 1,342 | 3 |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 162 464 | CAD | 215 008 | 1,323 | 1,342 | 3 |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 111 452 | CAD | 148 880 | 1,336 | 1,342 | 1 |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 105 879 | CAD | 140 037 | 1,323 | 1,342 | 2 |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 88 949 | CAD | 118 341 | 1,330 | 1,342 | 1 |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 86 843 | CAD | 115 049 | 1,325 | 1,342 | 2 |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 80 549 | CAD | 108 324 | 1,345 | 1,342 | — |

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

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

| N° de réf. du contrat de couverture** | Contrepartie | Note de crédit de la contrepartie* | Date de règlement | Devise achetée | Valeur nominale | Devise vendue | Valeur nominale | Cours du change à terme | Cours du change de clôture | Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars) |
|---|---|---------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------------------------|----------------------------------|--|
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 72 879 | CAD | 96 837 | 1,329 | 1,342 | 1 |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 38 857 | CAD | 51 506 | 1,326 | 1,342 | 1 |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 37 377 | CAD | 50 265 | 1,345 | 1,342 | - |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 24 656 | CAD | 32 719 | 1,327 | 1,342 | - |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 17 985 | CAD | 23 836 | 1,325 | 1,342 | - |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | USD | 4 996 | CAD | 6 718 | 1,345 | 1,342 | - |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | CAD | 376 237 801 | USD | 283 164 523 | 0,753 | 0,745 | (3 835) |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | CAD | 9 300 958 | USD | 7 000 098 | 0,753 | 0,745 | (95) |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | CAD | 3 245 701 | USD | 2 442 783 | 0,753 | 0,745 | (33) |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | CAD | 1 970 452 | USD | 1 483 004 | 0,753 | 0,745 | (20) |
| 1 | Bank of New York Mellon (The), New York | A-1+ | 2020/03/17 | CAD | 802 012 | USD | 603 612 | 0,753 | 0,745 | (8) |
| Actifs et passifs dérivés – contrats à terme | | | | | | | | | | (3 949) |

* 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 | 42 \$ | – \$ | 42 \$ | (42) \$ | – \$ | – \$ |
| Passifs dérivés de gré à gré | (3 991) | – | (3 991) | 42 | – | (3 949) |
| Total | (3 949) | – | (3 949) | – | – | (3 949) |
| Au 31 août 2019 | | | | | | |
| Actifs dérivés de gré à gré | 4 \$ | – \$ | 4 \$ | (4) \$ | – \$ | – \$ |
| Passifs dérivés de gré à gré | (481) | – | (481) | 4 | – | (477) |
| Total | (477) | – | (477) | – | – | (477) |

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 à taux variable Renaissance

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds de revenu à taux variable Renaissance (*Fonds*) cherche à produire un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et d'autres titres de créance à taux variable à faible cote émis par des émetteurs de partout au monde.

Stratégies de placement : Le Fonds cherche à investir principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et d'autres titres de créance à taux variable émis par des émetteurs de partout au monde libellés en dollars américains. Il peut également investir dans des obligations de sociétés à haut rendement, des titres de créance à revenu fixe, des prêts de rang inférieur, des prêts assortis d'une sûreté de deuxième rang, des prêts-relais de rang inférieur, des titres de participation, des bons de souscription, des actions privilégiées et des titres convertibles.

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 |
|---|------------------|
| Obligations canadiennes | |
| Obligations de sociétés | 1,1 |
| Obligations internationales | |
| Îles Caïmans | 0,4 |
| France | 0,3 |
| Luxembourg | 0,3 |
| Royaume-Uni | 0,4 |
| États-Unis | 12,9 |
| Prêts à terme canadiens | 2,4 |
| Prêts à terme internationaux | |
| Australie | 0,2 |
| Autriche | 0,3 |
| Îles Caïmans | 0,2 |
| France | 0,7 |
| Luxembourg | 3,1 |
| Pays-Bas | 1,0 |
| Émirats arabes unis | 0,4 |
| Royaume-Uni | 2,0 |
| États-Unis | 72,2 |
| Actifs (passifs) dérivés | (0,1) |
| Autres actifs, moins les passifs | 2,2 |
| 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 |
| 'BBB' | 0,4 | — |
| Inférieur à BBB | 94,4 | 96,4 |
| Non noté | 2,6 | 1,5 |
| Total | 97,4 | 97,9 |

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 29 février 2020 et 31 août 2019, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 29 février 2020

| Devise (note 2m) | Risque de change total* (en milliers de dollars) | % de l'actif net |
|------------------|---|------------------|
| USD | 343 375 | 47,2 |

* 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 | 358 885 | 46,8 |

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

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) | 3 434 | 3 589 |

Risque de taux d'intérêt

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

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

| Durée résiduelle jusqu'à l'échéance | 29 février 2020 (en milliers de dollars) | 31 août 2019 (en milliers de dollars) |
|-------------------------------------|---|--|
| 1 an à 3 ans | 42 186 | 57 852 |
| 3 ans à 5 ans | 223 297 | 183 654 |
| Plus de 5 ans | 443 392 | 509 653 |
| Total | 708 875 | 751 159 |

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 duration 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) | 9 178 | 9 657 |

Fonds de revenu à taux variable 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 des prêts à effet de levier Credit Suisse | 6 937 | 7 483 |

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) (en milliers de dollars) | Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars) | Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars) | Total (en milliers de dollars) |
|---|--|---|--|-----------------------------------|
| Actifs financiers | | | | |
| Titres à revenu fixe | – | 708 875 | – | 708 875 |
| Actions | – | – | 117 | 117 |
| Actifs dérivés | – | 42 | – | 42 |
| Total des actifs financiers | – | 708 917 | 117 | 709 034 |
| Passifs financiers | | | | |
| Passifs dérivés | – | (3 991) | – | (3 991) |
| Total des passifs financiers | – | (3 991) | – | (3 991) |
| Total des actifs et des passifs financiers | – | 704 926 | 117 | 705 043 |

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 août 2019

| Classement | Niveau 1 (i) (en milliers de dollars) | Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars) | Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars) | Total (en milliers de dollars) |
|---|--|---|--|-----------------------------------|
| Actifs financiers | | | | |
| Titres à revenu fixe | – | 751 159 | – | 751 159 |
| Actions | – | – | 93 | 93 |
| Actifs dérivés | – | 4 | – | 4 |
| Total des actifs financiers | – | 751 163 | 93 | 751 256 |
| Passifs financiers | | | | |
| Passifs dérivés | – | (481) | – | (481) |
| Total des passifs financiers | – | (481) | – | (481) |
| Total des actifs et des passifs financiers | – | 750 682 | 93 | 750 775 |

(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

Les tableaux qui suivent présentent un rapprochement de toutes les variations des actifs et passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période :

Au 29 février 2020

| | Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars) | Actifs financiers Actions (en milliers de dollars) | Total des actifs financiers (en milliers de dollars) | Total des passifs financiers (en milliers de dollars) | Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars) |
|--|---|---|--|---|---|
| Solde au début de la période | – | 93 | 93 | – | 93 |
| Achats | – | – | – | – | – |
| Ventes | – | – | – | – | – |
| Transferts nets | – | 43 | 43 | – | 43 |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | – | – | – | – | – |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente | – | (19) | (19) | – | (19) |
| Solde à la fin de la période | – | 117 | 117 | – | 117 |
| Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période | – | (81) | (81) | – | (81) |

Au 31 août 2019

| | Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars) | Actifs financiers Actions (en milliers de dollars) | Total des actifs financiers (en milliers de dollars) | Total des passifs financiers (en milliers de dollars) | Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars) |
|--|---|---|--|---|---|
| Solde au début de la période | 6 | – | 6 | – | 6 |
| Achats | – | – | – | – | – |
| Ventes | – | – | – | – | – |
| Transferts nets | – | 93 | 93 | – | 93 |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | – | – | – | – | – |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente | (6) | – | (6) | – | (6) |
| Solde à la fin de la période | – | 93 | 93 | – | 93 |
| Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période | – | (2 934) | (2 934) | – | (2 934) |

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

Aux 29 février 2020 et 31 août 2019, le fait d'utiliser d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou passifs financiers de niveau 3 aurait pu avoir l'incidence qui suit :

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

Au 29 février 2020

| | <i>Augmentation (en milliers de dollars)</i> | <i>Diminution (en milliers de dollars)</i> |
|--------------------------------------|--|--|
| Incidence sur la juste valeur | 202 | – |

Au 31 août 2019

| | <i>Augmentation (en milliers de dollars)</i> | <i>Diminution (en milliers de dollars)</i> |
|--------------------------------------|--|--|
| Incidence sur la juste valeur | 36 | 93 |

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.