

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)	1 756 700 \$	1 556 380 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	76 844	78 090
Intérêts à recevoir	11 185	11 111
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	101	2 302
Montant à recevoir à l'émission de parts	4 574	2 402
Autres montants à recevoir	1	–
Actifs dérivés	126	7
Total de l'actif	1 849 531	1 650 292
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	20 457	11 511
Montant à payer au rachat de parts	3 106	5 859
Passifs dérivés	13 613	1 366
Total du passif	37 176	18 736
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	1 812 355 \$	1 631 556 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	88 807 \$	84 281 \$
Catégorie H	125 402 \$	126 589 \$
Catégorie Plus	9 775 \$	10 576 \$
Catégorie Plus H	10 118 \$	11 748 \$
Catégorie F	193 665 \$	185 937 \$
Catégorie FH	628 277 \$	590 496 \$
Catégorie Plus-F	10 964 \$	12 677 \$
Catégorie Plus-FH	17 906 \$	22 922 \$
Catégorie O	188 912 \$	157 093 \$
Catégorie OH	538 529 \$	429 237 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	10,10 \$	10,05 \$
Catégorie H	9,38 \$	9,42 \$
Catégorie Plus	10,48 \$	10,39 \$
Catégorie Plus H	9,39 \$	9,44 \$
Catégorie F	10,46 \$	10,37 \$
Catégorie FH	9,62 \$	9,64 \$
Catégorie Plus-F	10,47 \$	10,42 \$
Catégorie Plus-FH	9,41 \$	9,49 \$
Catégorie O	10,61 \$	10,53 \$
Catégorie OH	9,94 \$	9,99 \$

† 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	2 174	2 412
31 août 2019	10 008	10 667

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
29 février 2020	–	2 412	–	–
31 août 2019	–	10 667	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 17 avril 2016 (*date de création*).

	Date de début des activités
Catégorie A	25 avril 2016
Catégorie H	26 avril 2016
Catégorie Plus	17 mai 2016
Catégorie Plus H	28 avril 2016
Catégorie F	25 avril 2016
Catégorie FH	26 avril 2016
Catégorie Plus-F	25 avril 2016
Catégorie Plus-FH	25 avril 2016
Catégorie O	4 mai 2016
Catégorie OH	3 mai 2016

Fonds à rendement flexible 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	40 419 \$	32 220 \$
Profit (perte) sur dérivés	(2 494)	(14 537)
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	(2 160)	838
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	382	(383)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	11 110	3 542
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	47 257	21 680
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	202	96
Revenu tiré du prêt de titres ±	23	71
	225	167
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	5 260	3 928
Honoraires des auditeurs	6	3
Frais de garde	68	64
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	3	2
Frais juridiques	5	4
Frais de réglementation	75	78
Coûts de transaction	-	-
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	653	485
Retenues d'impôt (note 7)	7	4
Autres charges	95	82
	6 172	4 650
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(488)	(442)
	5 684	4 208
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	41 798	17 639
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	2 309 \$	1 254 \$
Catégorie H	1 974 \$	611 \$
Catégorie Plus	278 \$	284 \$
Catégorie Plus H	200 \$	137 \$
Catégorie F	5 802 \$	2 443 \$
Catégorie FH	12 561 \$	4 353 \$
Catégorie Plus-F	354 \$	397 \$
Catégorie Plus-FH	408 \$	285 \$
Catégorie O	6 631 \$	3 192 \$
Catégorie OH	11 281 \$	4 683 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	8 742	6 945
Catégorie H	13 392	11 807
Catégorie Plus	968	1 244
Catégorie Plus H	1 159	1 914
Catégorie F	18 442	10 906
Catégorie FH	63 813	43 874
Catégorie Plus-F	1 153	1 614
Catégorie Plus-FH	2 034	2 943
Catégorie O	17 238	11 537
Catégorie OH	46 602	31 975
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,26 \$	0,18 \$
Catégorie H	0,15 \$	0,05 \$
Catégorie Plus	0,29 \$	0,23 \$
Catégorie Plus H	0,17 \$	0,08 \$
Catégorie F	0,31 \$	0,23 \$
Catégorie FH	0,20 \$	0,11 \$
Catégorie Plus-F	0,31 \$	0,25 \$
Catégorie Plus-FH	0,20 \$	0,09 \$
Catégorie O	0,39 \$	0,27 \$
Catégorie OH	0,24 \$	0,15 \$

± 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	38 \$	100 \$
Intérêts versés sur la garantie	-	-
Retenues d'impôt	7	12
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	8	23
Revenu tiré du prêt de titres	23 \$	71 \$
	60,5	67,0

±± 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)	
	527	384

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)	
	67	80

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)	2 309 \$	1 254 \$	1 974 \$	611 \$	278 \$	284 \$	200 \$	137 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables †								
Du revenu de placement net	(1 542)	(1 145)	(2 229)	(1 841)	(199)	(233)	(252)	(333)
Remboursement de capital	(228)	(255)	(253)	(465)	–	(12)	–	(26)
	(1 770)	(1 400)	(2 482)	(2 306)	(199)	(245)	(252)	(359)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	18 544	22 120	27 918	32 927	–	355	165	332
Montant reçu au réinvestissement des distributions	1 395	1 105	2 051	1 735	189	226	219	303
Montant payé au rachat de parts	(15 952)	(15 397)	(30 648)	(22 512)	(1 069)	(4 251)	(1 962)	(2 704)
	3 987	7 828	(679)	12 150	(880)	(3 670)	(1 578)	(2 069)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 526	7 682	(1 187)	10 455	(801)	(3 631)	(1 630)	(2 291)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	84 281	64 525	126 589	106 922	10 576	14 792	11 748	19 081
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	88 807 \$	72 207 \$	125 402 \$	117 377 \$	9 775 \$	11 161 \$	10 118 \$	16 790 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

Solde au début de la période	8 388	6 528	13 442	11 210	1 018	1 457	1 245	2 010
Parts rachetables émises	1 860	2 232	2 967	3 487	–	35	17	35
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	140	112	219	185	19	22	23	32
	10 388	8 872	16 628	14 882	1 037	1 514	1 285	2 077
Parts rachetables rachetées	(1 600)	(1 552)	(3 257)	(2 384)	(104)	(416)	(208)	(287)
Solde à la fin de la période	8 788	7 320	13 371	12 498	933	1 098	1 077	1 790

	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)	5 802 \$	2 443 \$	12 561 \$	4 353 \$	354 \$	397 \$	408 \$	285 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables †								
Du revenu de placement net	(4 015)	(2 155)	(13 567)	(8 075)	(321)	(372)	(548)	(600)
Remboursement de capital	–	(80)	–	(577)	–	–	–	–
	(4 015)	(2 235)	(13 567)	(8 652)	(321)	(372)	(548)	(600)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	56 394	59 733	164 753	176 394	339	471	1 165	1 116
Montant reçu au réinvestissement des distributions	2 211	1 302	7 670	4 787	265	280	416	483
Montant payé au rachat de parts	(52 664)	(24 194)	(133 636)	(89 736)	(2 350)	(3 283)	(6 457)	(6 543)
	5 941	36 841	38 787	91 445	(1 746)	(2 532)	(4 876)	(4 944)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 728	37 049	37 781	87 146	(1 713)	(2 507)	(5 016)	(5 259)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	185 937	93 146	590 496	387 591	12 677	17 368	22 922	30 509
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	193 665 \$	130 195 \$	628 277 \$	474 737 \$	10 964 \$	14 861 \$	17 906 \$	25 250 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

Solde au début de la période	17 938	9 230	61 262	40 098	1 217	1 710	2 416	3 211
Parts rachetables émises	5 476	5 888	17 072	18 439	33	46	123	118
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	214	128	798	501	26	27	44	51
	23 628	15 246	79 132	59 038	1 276	1 783	2 583	3 380
Parts rachetables rachetées	(5 122)	(2 386)	(13 843)	(9 405)	(228)	(322)	(681)	(695)
Solde à la fin de la période	18 506	12 860	65 289	49 633	1 048	1 461	1 902	2 685

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)	6 631 \$	3 192 \$	11 281 \$	4 683 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡				
Du revenu de placement net	(5 026)	(3 244)	(13 917)	(7 775)
	(5 026)	(3 244)	(13 917)	(7 775)
Transactions sur parts rachetables				
Montant reçu à l'émission de parts	56 355	22 363	141 879	97 721
Montant reçu au réinvestissement des distributions	4 997	3 227	13 586	7 640
Montant payé au rachat de parts	(31 138)	(11 698)	(43 537)	(32 964)
	30 214	13 892	111 928	72 397
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 819	13 840	109 292	69 305
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	157 093	111 893	429 237	292 423
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	188 912 \$	125 733 \$	538 529 \$	361 728 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

Solde au début de la période	14 920	10 927	42 946	29 313
Parts rachetables émises	5 393	2 174	14 191	9 889
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	479	313	1 366	776
	20 792	13 414	58 503	39 978
Parts rachetables rachetées	(2 985)	(1 136)	(4 355)	(3 338)
Solde à la fin de la période	17 807	12 278	54 148	36 640

‡ 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
24 722	—

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)	41 798 \$	17 639 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(202)	(96)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	2 160	(838)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(11 110)	(3 542)
Achat de placements	(363 237)	(306 791)
Produits de la vente de placements	195 142	155 597
Intérêts à recevoir	(74)	(1 278)
Autres montants à recevoir	(1)	128
	(135 524)	(139 181)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	465 340	410 524
Montant payé au rachat de parts	(322 166)	(212 335)
Distributions versées aux porteurs de parts	(9 098)	(5 945)
	134 076	192 244
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(1 448)	53 063
Perte (profit) de change sur la trésorerie	202	96
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	78 090	47 246
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	76 844 \$	100 405 \$
Intérêts reçus	40 345 \$	30 942 \$

Fonds à rendement flexible 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				
Irlande				
Weatherford International PLC	1 318	40	37	
		40	37	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		40	37	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS		40	37	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							
¹Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	5,00 %	2025/10/15	rachetable, USD	475 000	592	644	
Bausch Health Cos. Inc.	7,00 %	2024/03/15	rachetable, USD	140 000	192	194	
Bausch Health Cos. Inc.	7,00 %	2028/01/15	rachetable, USD	445 000	598	640	
Bausch Health Cos. Inc.	5,00 %	2028/01/30	rachetable, USD	270 000	358	359	
Bausch Health Cos. Inc.	5,25 %	2030/01/30	rachetable, USD	275 000	364	366	
Bombardier Inc.	6,00 %	2022/10/15	rachetable, USD	185 000	248	244	
Bombardier Inc.	7,88 %	2027/04/15	rachetable, USD	205 000	274	274	
Canacol Energy Ltd.	7,25 %	2025/05/03	rachetable, USD	2 450 000	3 133	3 435	
Canacol Energy Ltd.	7,25 %	2025/05/03	placement privé, rachetable, USD	200 000	246	280	
Corporation de Sécurité Garda World	8,75 %	2025/05/15	rachetable, USD	395 000	523	545	
Corporation de Sécurité Garda World	4,63 %	2027/02/15	rachetable, USD	425 000	558	565	
GFL Environmental Inc.	5,38 %	2023/03/01	rachetable, USD	215 000	288	297	
GFL Environmental Inc.	5,13 %	2026/12/15	rachetable, USD	325 000	433	453	
GFL Environmental Inc.	8,50 %	2027/05/01	rachetable, USD	180 000	247	262	
Masonite International Corp.	5,75 %	2026/09/15	rachetable, USD	370 000	486	525	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	280 000	371	365	
MEG Energy Corp.	7,00 %	2024/03/31	rachetable, USD	117 000	131	149	
MEG Energy Corp.	7,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	430 000	561	546	
Parkland Fuel Corp.	5,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	225 000	297	311	
Stoneway Capital Corp.	10,00 %	2027/03/01	fonds d'amortissement, USD	1 726 887	2 278	1 062	
Superior Plus L.P. / Superior G.P. Inc.	7,00 %	2026/07/15	rachetable, USD	480 000	635	691	
Télesat Canada / Telesat LLC	4,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	260 000	345	358	
Télesat Canada / Telesat LLC	6,50 %	2027/10/15	rachetable, USD	250 000	334	348	
Tervita Escrow Corp.	7,63 %	2021/12/01	rachetable, USD	615 000	803	836	
Titan Acquisition Ltd. / Titan Co-Borrower LLC	7,75 %	2026/04/15	rachetable, USD	110 000	143	141	
					14 438	13 890	0,7 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					14 438	13 890	0,7 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹Argentine (note 10)							
Banco Macro SA	6,75 %	2026/11/04	taux variable, rachetable, USD	1 900 000	2 274	2 174	
Banco Macro SA	6,75 %	2026/11/04	taux variable, placement privé, rachetable, USD	400 000	462	458	
Pampa Energia SA	7,50 %	2027/01/24	rachetable, USD	2 250 000	2 815	2 473	
Pampa Energia SA	9,13 %	2029/04/15	rachetable, USD	150 000	158	173	
Pampa Energia SA	9,13 %	2029/04/15	placement privé, rachetable, USD	500 000	645	579	
Telecom Argentina SA	8,00 %	2026/07/18	rachetable, USD	400 000	516	496	
YPF SA	8,50 %	2025/07/28	rachetable, USD	2 100 000	2 789	2 391	
YPF SA	6,95 %	2027/07/21	USD	1 000 000	1 220	1 078	
					10 879	9 822	0,5 %
¹Autriche (note 10)							
JBS Investments GmbH	6,25 %	2023/02/05	rachetable, USD	211 000	261	285	
JBS Investments II GmbH	7,00 %	2026/01/15	rachetable, USD	2 000 000	2 650	2 870	
JBS Investments II GmbH	5,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	900 000	1 183	1 265	
					4 094	4 420	0,2 %
¹Bermudes (note 10)							
Digicel Group Two Ltd.	9,13 %	2024/04/01	paiement en nature, rachetable, USD	912 888	593	208	
Geopark Ltd.	6,50 %	2024/09/21	rachetable, USD	2 800 000	3 622	3 811	
Geopark Ltd.	5,50 %	2027/01/17	rachetable, USD	700 000	908	884	
Inkia Energy Ltd.	5,88 %	2027/11/09	rachetable, USD	1 500 000	1 885	2 111	
Nabors Industries Ltd.	7,25 %	2026/01/15	rachetable, USD	215 000	286	264	
NCL Corp. Ltd.	3,63 %	2024/12/15	rachetable, USD	870 000	1 157	1 085	
Viking Cruises Ltd.	5,88 %	2027/09/15	rachetable, USD	630 000	786	753	
Weatherford International Ltd.	11,00 %	2024/12/01	rachetable, USD	9 000	12	12	
					9 249	9 128	0,5 %
¹Bésil (note 10)							
Banco Bradesco SA (Îles Caïmans)	5,75 %	2022/03/01	USD	1 000 000	1 404	1 411	
Banco BTG Pactual SA (Îles Caïmans)	7,75 %	2029/02/15	taux variable, rachetable, USD	3 314 000	4 416	4 762	
Banco do Brasil SA (Îles Caïmans)	6,25 %	2024/04/15	taux variable, perpétuel, USD	3 700 000	4 022	4 953	
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social	4,75 %	2024/05/09	USD	1 300 000	1 818	1 869	
Banco Safra SA (Îles Caïmans)	4,13 %	2023/02/08	USD	800 000	1 096	1 098	
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4,88 %	2022/04/11	USD	600 000	814	840	
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4,84 %	2025/06/08	rachetable, USD	600 000	832	851	

Fonds à rendement flexible 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
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4,88 %	2030/01/22	USD	400 000	522	538	
Itau Unibanco Holding SA (Îles Caïmans)	6,20 %	2021/12/21	USD	700 000	974	990	
Itau Unibanco Holding SA (Îles Caïmans)	6,13 %	2022/12/12	taux variable, perpétuel, USD	200 000	247	274	
Itau Unibanco Holding SA (Îles Caïmans)	6,50 %	2023/03/19	taux variable, perpétuel, USD	2 500 000	3 132	3 429	
Itau Unibanco Holding SA (Îles Caïmans)	4,63 %	2025/02/27	perpétuel, USD	600 000	794	767	
					20 071	21 782	1,2 %
Îles Vierges britanniques (note 10)							
CNOOC Ltd.	3,00 %	2023/05/09	USD	3 200 000	4 308	4 451	
CNPC General Capital Ltd.	3,95 %	2022/04/19	USD	700 000	925	985	
Radiant Access Ltd.	4,60 %	2020/05/18	perpétuel, USD	3 200 000	4 083	4 301	
Sinopec Capital (2013) Ltd.	3,13 %	2023/04/24	USD	900 000	1 221	1 255	
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd.	2,75 %	2026/09/29	USD	1 000 000	1 202	1 402	
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd.	3,63 %	2027/04/12	USD	400 000	548	587	
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6,75 %	2033/04/24	fonds d'amortissement, rachetable, USD	2 300 000	3 043	3 370	
					15 330	16 351	0,9 %
Îles Caïmans (note 10)							
Aimco CLO	4,28 %	2028/01/15	catégorie DR, série 15-AA, taux variable, rachetable, USD	2 500 000	3 217	3 300	
Aimco CLO	4,83 %	2032/01/15	catégorie D, série 18-BA, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 642	2 551	
ALM Loan Funding	4,49 %	2027/04/16	catégorie C1R2, série 15-12A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 930	2 016	
ALM Loan Funding	6,13 %	2028/10/15	catégorie CR, série 13-7RA, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 643	2 687	
Anchorage Capital CLO Ltd.	3,83 %	2032/04/15	catégorie B, série 19-13A, taux flottant, rachetable, USD	4 000 000	5 320	5 372	
Apidos CLO	4,27 %	2027/07/18	catégorie CR, série 15-21A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 991	1 946	
Apidos CLO	4,54 %	2030/07/25	catégorie C, série 18-29A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 279	1 294	
Apidos CLO	4,87 %	2030/10/20	catégorie CR, série 16-24A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 963	1 980	
Apidos CLO	4,43 %	2031/04/15	catégorie DR, série 13-12A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 857	1 925	
Apidos CLO	5,18 %	2033/01/20	catégorie D, série 19-32A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 312	1 342	
Atlas Senior Loan Fund Ltd.	6,30 %	2032/07/20	catégorie D, série 19-14A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 266	1 343	
Atrium CDO Corp.	5,21 %	2030/05/28	catégorie DR, série 9A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 646	2 671	
Atrium CDO Corp.	4,79 %	2030/08/23	catégorie D, série 14A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 327	1 312	
Babson CLO Ltd.	4,73 %	2030/10/15	catégorie D, série 18-4A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 617	2 615	
Babson CLO Ltd.	8,27 %	2030/10/20	catégorie ER, série 15-2A, taux flottant, rachetable, USD	2 250 000	2 749	2 912	
Babson CLO Ltd.	5,68 %	2031/04/15	catégorie C, série 19-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 335	1 345	
Barings CLO Ltd.	4,72 %	2029/07/20	catégorie D, série 18-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 288	1 311	
Beechwood Park CLO Ltd.	6,00 %	2033/01/17	catégorie D1, série 19-1A, taux flottant, rachetable, USD	4 000 000	5 271	5 367	
BlueMountain CLO Ltd.	4,57 %	2027/07/18	catégorie DR, série 15-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 328	1 289	
BlueMountain CLO Ltd.	5,97 %	2029/01/20	catégorie CR, série 13-1A, taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 328	1 344	
BlueMountain CLO Ltd.	4,70 %	2030/10/22	catégorie DR, série 13-2A, taux variable, rachetable, USD	3 000 000	3 737	3 846	
BlueMountain Fuji US CLO II Ltd.	4,82 %	2030/10/20	catégorie C, série 17-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 264	1 299	
BSPRT 2018-FL4 Issuer Ltd.	4,41 %	2035/09/15	catégorie D, série 18-FL4, taux flottant, rachetable, USD	1 413 000	1 852	1 912	
Buckhorn Park CLO Ltd.	5,57 %	2031/01/18	catégorie D, série 19-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 653	2 693	
BXMT Ltd.	3,61 %	2035/06/15	catégorie C, série 2017-FL1, taux variable, rachetable, USD	858 000	1 104	1 152	
Canyon Capital CLO Ltd.	5,65 %	2029/04/15	catégorie DR, série 14-2A, taux variable, rachetable, USD	2 000 000	2 682	2 685	
Canyon Capital CLO Ltd.	5,00 %	2030/07/15	catégorie D, série 2012-1RA, taux variable, rachetable, USD	1 500 000	1 967	1 950	
Canyon Capital CLO Ltd.	5,60 %	2030/07/15	catégorie D, série 17-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 330	1 338	

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

Fonds à rendement flexible 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
Canyon Capital CLO Ltd.	4,52 %	2031/01/30	catégorie CR, série 14-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 868	1 922	
Canyon Capital CLO Ltd.	4,90 %	2031/07/15	catégorie D, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 925	1 925	
Canyon Capital CLO Ltd.	5,15 %	2031/10/15	catégorie DR, série '16-2A', taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 938	1 955	
Canyon Capital CLO Ltd.	5,85 %	2032/04/15	catégorie D, série 19-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 981	2 015	
Carlyle Global Market Strategies	4,62 %	2027/10/20	catégorie CR, série 16-4A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 295	1 289	
Carlyle Global Market Strategies	4,22 %	2029/01/18	catégorie A1, série 17-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 281	1 287	
Carlyle Global Market Strategies	5,52 %	2031/04/20	catégorie C, série 19-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 979	1 993	
Cathedral Lake Ltd.	3,03 %	2029/10/15	catégorie A1RR, série 13-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 500 000	3 260	3 362	
CBAM CLO Management	3,39 %	2032/04/20	catégorie A1A, série 19-10A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 664	2 687	
CBAM CLO Management	4,02 %	2032/04/20	catégorie B, série 19-10A, taux flottant, rachetable, USD	3 000 000	3 997	4 031	
Chenango Park CLO Ltd.	4,83 %	2030/04/15	catégorie C, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 316	1 317	
CK Hutchison International 17 II Ltd.	2,75 %	2023/03/29	USD	300 000	365	416	
CK Hutchison International 17 II Ltd.	2,75 %	2023/03/29	placement privé, USD	200 000	247	278	
CK Hutchison International 17 Ltd.	3,50 %	2027/04/05	USD	700 000	930	1 031	
Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA	6,88 %	2024/02/06	rachetable, USD	800 000	1 072	1 096	
Cosan Overseas Ltd.	8,25 %	2020/05/05	perpétuel, USD	200 000	230	277	
CSN Islands XI Corp.	6,75 %	2028/01/28	rachetable, USD	1 700 000	2 232	2 073	
CSN Islands XII Corp.	7,00 %	2020/03/23	perpétuel, USD	1 400 000	1 578	1 577	
Dryden Senior Loan Fund	5,68 %	2029/04/15	catégorie DR2, série 14-33A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 635	2 684	
Dryden Senior Loan Fund	5,37 %	2029/07/20	catégorie DRR, série 16-43A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 310	1 344	
Dryden Senior Loan Fund	5,08 %	2030/07/15	catégorie D, série 17-50A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 250	1 334	
Dryden Senior Loan Fund	4,84 %	2030/08/15	catégorie B1LR, série 13-28A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 261	1 334	
Dryden Senior Loan Fund	4,98 %	2030/10/15	catégorie DR, série 16-45A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 295	1 341	
Dryden Senior Loan Fund	4,33 %	2031/01/15	catégorie DR, série 15-37A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 559	2 572	
Elmwood CLO II Ltd.	3,92 %	2031/04/20	catégorie B, série 19-2A, taux flottant, rachetable, USD	2 500 000	3 346	3 336	
Energuate Trust	5,88 %	2027/05/03	rachetable, USD	600 000	747	844	
Energuate Trust	5,88 %	2027/05/03	placement privé, rachetable, USD	200 000	272	281	
Galaxy XXI CLO Ltd.	4,62 %	2031/04/20	catégorie DR, série 15-21A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 230	1 275	
Global Aircraft Leasing Co.	6,50 %	2024/09/15	paiement en nature, rachetable, USD	450 000	593	596	
GoldenTree Loan Management US CLO 2 Ltd.	4,47 %	2030/11/28	catégorie D, série 17-2A, taux flottant, rachetable, USD	3 000 000	3 772	3 872	
GoldenTree Loan Opportunities XII Ltd.	4,72 %	2030/07/21	catégorie DR, série 16-12A, taux flottant, rachetable, USD	1 250 000	1 643	1 635	
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd.	6,25 %	2025/02/15	rachetable, USD	2 100 000	2 617	2 463	
Greenwood Park CLO Ltd.	4,33 %	2031/04/15	catégorie D, série 18-1A, taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 233	1 275	
Greystone Commercial Real Estate Notes	4,06 %	2037/09/15	catégorie D, série 19-FL2, taux flottant, rachetable, USD	2 046 000	2 724	2 758	
Grupo Aval Ltd.	4,75 %	2022/09/26	USD	900 000	1 230	1 249	
Grupo Aval Ltd.	4,38 %	2030/02/04	rachetable, USD	1 000 000	1 309	1 342	
Guanay Finance Ltd.	6,00 %	2020/12/15	fonds d'amortissement, USD	12 732	16	17	
Hayfin Kingsland IX Ltd.	3,60 %	2031/04/28	catégorie BR, série 18-9A, taux flottant, rachetable, USD	3 000 000	3 903	4 001	
Hayfin Kingsland VIII Ltd.	3,30 %	2031/04/20	catégorie B, série 18-8A, taux flottant, rachetable, USD	3 937 500	4 983	5 186	
Hayfin Kingsland X Ltd.	4,05 %	2031/04/28	catégorie B1, série 19-1A, taux flottant, rachetable, USD	4 000 000	5 337	5 370	
Highbridge Loan Management Ltd.	4,83 %	2030/10/15	catégorie D, série 13A-18, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 946	1 935	
Horizon Aircraft Finance I Ltd.	6,90 %	2039/07/15	catégorie C, série 19-1, USD	1 857 143	2 453	2 557	
HPS Investment Partners	4,72 %	2029/10/20	catégorie CR, série 13-2A, taux variable, rachetable, USD	1 500 000	1 881	1 954	

Fonds à rendement flexible 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
Hunt CRE Ltd.	4,01 %	2028/08/15	catégorie C, série 18-FL2, taux flottant, rachetable, USD	785 000	1 019	1 057	
Hunt CRE Ltd.	4,41 %	2028/08/15	catégorie D, série 18-FL2, taux flottant, rachetable, USD	1 485 000	1 928	2 000	
Hutchison Whampoa International 12 II Ltd.	3,25 %	2022/11/08	USD	400 000	538	559	
Industrial Senior Trust	5,50 %	2022/11/01	USD	300 000	379	423	
Jof Air	4,95 %	2044/04/15	catégorie B, série 19-1, USD	918 272	1 236	1 273	
Latam Finance Ltd.	6,88 %	2024/04/11	rachetable, USD	1 700 000	2 279	2 294	
Latam Finance Ltd.	7,00 %	2026/03/01	rachetable, USD	1 000 000	1 302	1 345	
LCM L.P.	5,28 %	2027/07/15	catégorie D, série 19A, taux flottant, rachetable, USD	350 000	412	467	
LCM L.P.	7,53 %	2027/07/15	catégorie E2, série 19A, taux flottant, rachetable, USD	2 250 000	2 943	2 909	
LCM L.P.	4,32 %	2031/01/20	catégorie D, série 26A, taux flottant, rachetable, USD	3 000 000	3 859	3 830	
LCM L.P.	5,57 %	2031/04/20	catégorie D, série 30A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	2 016	2 006	
LCM L.P.	4,57 %	2031/07/20	catégorie DR, série 14A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 288	1 295	
LCM Loan Income Fund I Ltd.	4,79 %	2031/07/16	catégorie D, série 27A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 972	1 983	
LCM XX L.P.	4,62 %	2027/10/20	catégorie DR, série 20A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 298	1 319	
Madison Park Funding Ltd.	5,24 %	2026/01/27	catégorie CR, série 14-15A, taux flottant, rachetable, USD	750 000	982	1 007	
Madison Park Funding Ltd.	7,23 %	2026/01/27	catégorie DR, série 14-15A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 930	1 950	
Madison Park Funding Ltd.	4,50 %	2029/04/15	catégorie D, série 18-30A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 945	1 954	
Madison Park Funding Ltd.	5,39 %	2029/04/25	catégorie C, série 17-25A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 905	2 014	
Madison Park Funding Ltd.	4,77 %	2030/10/21	catégorie DR, série 15-18A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	624	659	
Magnetite CLO Ltd.	4,32 %	2031/04/20	catégorie D, série 18-20A, taux variable, rachetable, USD	2 000 000	2 578	2 584	
Magnetite CLO Ltd.	5,71 %	2033/01/15	catégorie D, série 19-24A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 991	2 011	
Marble Point CLO Ltd.	3,15 %	2032/01/20	catégorie A1, série 18-2A, taux flottant, rachetable, USD	5 000 000	6 678	6 721	
Marble Point CLO Ltd.	3,96 %	2032/07/25	catégorie B, série 19-1A, taux flottant, rachetable, USD	6 500 000	8 708	8 731	
Myers Park CLO Ltd.	4,87 %	2030/10/20	catégorie D, série 2018-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 316	1 320	
Neuberger Berman CLO Ltd.	4,22 %	2027/04/20	catégorie DR, série 16-21A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	644	657	
Neuberger Berman CLO Ltd.	4,74 %	2027/10/17	catégorie DR, série 16-23A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 583	2 592	
Neuberger Berman CLO Ltd.	7,59 %	2027/10/17	catégorie ER, série 16-23A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 292	1 252	
Neuberger Berman CLO Ltd.	4,33 %	2028/01/15	catégorie D, série 17-16SA, taux flottant, rachetable, USD	2 450 000	3 153	3 168	
Neuberger Berman CLO Ltd.	5,07 %	2029/10/18	catégorie D, série 17-25A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 265	1 319	
Neuberger Berman CLO Ltd.	4,67 %	2030/04/20	catégorie D, série 2018-28A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 283	1 280	
Neuberger Berman CLO Ltd.	4,47 %	2030/10/18	catégorie D, série 17-26A, taux flottant, rachetable, USD	750 000	960	978	
NLY Commercial Mortgage Trust	3,56 %	2036/02/15	taux variable, USD	1 658 000	2 197	2 234	
Oak Hill Credit Partners	4,87 %	2030/10/20	catégorie D, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 303	1 320	
Oak Hill Credit Partners	6,18 %	2032/07/20	catégorie D, série 19-3A, taux flottant, rachetable, USD	3 000 000	4 022	4 024	
Octagon Investment Partners 29 Ltd.	9,05 %	2033/01/24	catégorie ER, série 16-1A, taux flottant, rachetable, USD	4 000 000	5 247	5 315	
Octagon Investment Partners 30 Ltd.	5,32 %	2030/03/17	catégorie C, série 17-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 303	1 343	
Octagon Investment Partners 30 Ltd.	8,02 %	2030/03/17	catégorie D, série 17-1A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	647	642	
Octagon Investment Partners 31 Ltd.	5,52 %	2030/07/20	catégorie D, série 17-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 276	1 345	
Octagon Investment Partners 33 Ltd.	4,57 %	2031/01/20	catégorie C, série 17-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 252	1 297	
Octagon Investment Partners 33 Ltd.	8,12 %	2031/01/20	catégorie D, série 17-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 878	1 912	
Octagon Investment Partners 35 Ltd.	4,42 %	2031/01/20	catégorie C, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 484	2 579	

Fonds à rendement flexible 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
Octagon Investment Partners 37 Ltd.	4,64 %	2030/07/25	catégorie C, série 2018-2A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 952	1 955	
Octagon Investment Partners 45 Ltd.	5,73 %	2032/10/15	catégorie D1, série 19-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 308	1 353	
Octagon Investment Partners XIV Ltd.	5,83 %	2029/07/15	catégorie CR, série 12-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 746	2 689	
Octagon Investment Partners XXI Ltd.	5,65 %	2031/02/14	catégorie CRR, série 14-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 323	1 345	
Octagon Investment Partners XXI Ltd.	8,70 %	2031/02/14	catégorie DRR, série 2014-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 310	1 293	
PFP III	3,30 %	2036/04/14	catégorie B, série 2019-5, taux flottant, rachetable, USD	1 768 000	2 364	2 381	
RR Ltd.	4,78 %	2030/04/15	catégorie C, série 18-4A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 576	2 625	
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP		2022/12/05	coupon zéro, fonds d'amortissement, USD	1 078 006	1 285	1 386	
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP		2022/12/05	coupon zéro, placement privé, fonds d'amortissement, USD	951 182	1 133	1 223	
Steele Creek CLO Ltd.	4,20 %	2032/04/15	catégorie B, série 19-1A, taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 343	1 344	
Steele Creek CLO Ltd.	4,38 %	2032/07/15	catégorie B, série 19-2A, taux flottant, rachetable, USD	5 000 000	6 584	6 720	
Stewart Park CLO Ltd.	4,43 %	2030/01/15	catégorie DR, série 15-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 500 000	3 214	3 212	
Symphony CLO Ltd.	5,05 %	2031/10/15	catégorie DR, série 15-16A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 936	1 980	
Symphony CLO XVII Ltd.	4,65 %	2028/04/15	catégorie DR, série 16-17A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 942	1 969	
Taconic Park CLO Ltd.	0,00 %	2029/01/20	catégorie CR, série 16-1A, taux flottant, rachetable, USD	2 500 000	3 312	3 356	
Tecnoglass Inc.	8,20 %	2022/01/31	rachetable, USD	200 000	277	289	
Thacher Park CLO	5,22 %	2026/10/20	catégorie D1R, série 14-1A, taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 311	1 343	
THL Credit Wind River CLO Ltd.	7,38 %	2027/10/15	catégorie ER, série 2015-2A, taux variable, rachetable, USD	3 000 000	3 762	3 811	
THL Credit Wind River CLO Ltd.	8,57 %	2030/10/18	catégorie E1R, série 2013-2A, taux flottant, rachetable, USD	2 500 000	3 128	2 782	
THL Credit Wind River CLO Ltd.	4,82 %	2031/07/18	catégorie DRR, série 2014-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 280	1 278	
TLWND 2019-1	7,00 %	2044/12/15	catégorie C, série 19-1, coupon à taux croissant, rachetable, USD	1 727 198	2 286	2 340	
TPG Real Estate Finance	4,11 %	2034/09/15	catégorie D, série 2019-FL3, taux flottant, rachetable, USD	2 098 000	2 790	2 826	
TPG Real Estate Finance	4,36 %	2037/11/15	catégorie D, série 18-FL2, taux flottant, rachetable, USD	1 300 000	1 718	1 754	
Transocean Guardian Ltd.	5,88 %	2024/01/15	fonds d'amortissement, USD	108 550	144	145	
Transocean Inc.	8,00 %	2027/02/01	rachetable, USD	220 000	287	287	
Transocean Poseidon Ltd.	6,88 %	2027/02/01	fonds d'amortissement, USD	490 000	671	669	
Transocean Proteus Ltd.	6,25 %	2024/12/01	fonds d'amortissement, USD	231 000	311	314	
Trimaran Advisors CAVU LLC	4,17 %	2032/07/20	catégorie B, série 2019-1A, taux flottant, rachetable, USD	5 000 000	6 707	6 711	
Venture CDO Ltd.	3,06 %	2031/10/15	catégorie A, série 18-34A, taux flottant, rachetable, USD	3 000 000	3 878	4 025	
Voya CLO Ltd.	5,37 %	2030/07/20	catégorie C, série 2017-3A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 324	1 343	
Voya CLO Ltd.	4,95 %	2030/10/15	catégorie CR, série 2013-1A, taux variable, rachetable, USD	2 500 000	3 110	3 198	
Voya CLO Ltd.	5,57 %	2033/01/15	catégorie D, série 19-4A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 290	1 335	
Westcott Park CLO Ltd.	5,07 %	2028/07/20	catégorie DR, série 16-1A, taux flottant, rachetable, USD	500 000	673	671	
Wind River CLO Ltd.	4,68 %	2028/07/15	catégorie DR, série 16-1A, taux variable, rachetable, USD	2 000 000	2 628	2 621	
Wind River CLO Ltd.	5,57 %	2029/04/18	catégorie D, série 17-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 000 000	1 302	1 346	
Wind River CLO Ltd.	4,73 %	2030/07/15	catégorie D, série 18-1A, taux flottant, rachetable, USD	1 500 000	1 991	1 924	
Wind River CLO Ltd.	4,83 %	2030/07/15	catégorie D, série 18-2A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 612	2 580	

Fonds à rendement flexible 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
Wind River CLO Ltd.	4,35 %	2030/11/20	catégorie D, série 2017-4A, taux variable, rachetable, USD	1 500 000	1 935	1 938	
Wind River CLO Ltd.	4,73 %	2031/01/15	catégorie DR, série 14-2A, taux variable, rachetable, USD	1 500 000	1 911	1 927	
Wind River CLO Ltd.	7,58 %	2031/01/15	catégorie ER, série 14-2A, taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 274	1 106	
Wind River CLO Ltd.	3,93 %	2031/04/15	catégorie B, série 2019-3A, taux flottant, rachetable, USD	2 000 000	2 677	2 687	
York CLO Ltd.	4,22 %	2032/07/22	catégorie B, série 2019-1A, taux flottant, rachetable, USD	3 000 000	3 923	4 032	
					317 044	320 922	17,7 %
¹Chili (note 10)							
AES Gener SA	5,00 %	2025/07/14	rachetable, USD	700 000	958	984	
AES Gener SA	7,13 %	2079/03/26	taux variable, rachetable, USD	1 300 000	1 832	1 863	
AES Gener SA	7,13 %	2079/03/26	taux variable, placement privé, rachetable, USD	1 700 000	2 282	2 436	
AES Gener SA	6,35 %	2079/10/07	taux variable, rachetable, USD	1 400 000	1 868	1 945	
AES Gener SA	6,35 %	2079/10/07	taux variable, placement privé, rachetable, USD	300 000	399	417	
Banco de Credito e Inversiones	4,00 %	2023/02/11	USD	1 000 000	1 319	1 403	
Banco del Estado de Chile	2,67 %	2021/01/08	rachetable, USD	1 000 000	1 249	1 346	
Banco Santander Chile	2,50 %	2020/12/15	rachetable, USD	1 000 000	1 252	1 345	
Embotelladora Andina SA	5,00 %	2023/10/01	USD	1 031 000	1 434	1 499	
Empresa Electrica Angamos SA	4,88 %	2029/05/25	fonds d'amortissement, USD	991 200	1 306	1 391	
Empresa Electrica Guacolda SA	4,56 %	2025/04/30	rachetable, USD	1 600 000	1 963	1 886	
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	4,88 %	2024/10/30	fonds d'amortissement, rachetable, USD	700 000	979	992	
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	4,75 %	2026/08/01	fonds d'amortissement, rachetable, USD	1 400 000	1 781	2 013	
Engie Energia Chile SA	4,50 %	2025/01/29	USD	400 000	529	576	
GNL Quintero SA	4,63 %	2029/07/31	fonds d'amortissement, rachetable, USD	700 000	956	1 014	
Inversiones CMPC SA	4,50 %	2022/04/25	USD	300 000	402	418	
Inversiones CMPC SA	4,75 %	2024/09/15	rachetable, USD	1 400 000	1 990	2 010	
République du Chili	3,13 %	2025/03/27	USD	600 000	813	851	
S.A.C.I. Falabella	3,75 %	2023/04/30	USD	1 995 000	2 616	2 773	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	4,38 %	2025/01/28	rachetable, USD	200 000	263	287	
Telefonica Chile SA	3,88 %	2022/10/12	rachetable, USD	500 000	633	694	
Transec SA	4,63 %	2023/07/26	USD	1 200 000	1 677	1 718	
					28 501	29 861	1,7 %
¹Colombie (note 10)							
Banco de Bogota SA	5,38 %	2023/02/19	USD	500 000	701	717	
Banco de Bogota SA	6,25 %	2026/05/12	USD	200 000	273	301	
Banco GNB Sudameris SA	6,50 %	2027/04/03	taux variable, rachetable, USD	500 000	664	700	
Bancolombia SA	3,00 %	2025/01/29	rachetable, USD	800 000	1 043	1 075	
Bancolombia SA	4,88 %	2027/10/18	taux variable, rachetable, USD	800 000	1 005	1 097	
Bancolombia SA	4,63 %	2029/12/18	taux variable, rachetable, USD	2 700 000	3 612	3 700	
BBVA Colombia SA	4,88 %	2025/04/21	USD	1 900 000	2 631	2 739	
Colombia Telecomunicaciones SA ESP	8,50 %	2020/03/30	taux variable, perpétuel, USD	400 000	548	538	
Empresas Publicas de Medellin ESP	4,25 %	2029/07/18	USD	1 900 000	2 474	2 667	
Fideicomiso PA Pacifico Tres	8,25 %	2035/01/15	fonds d'amortissement, USD	400 000	571	628	
Oleoducto Central SA	4,00 %	2021/05/07	USD	500 000	667	686	
République de Colombie	4,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	200 000	268	305	
SURA Asset Management SA	4,88 %	2024/04/17	USD	1 700 000	2 210	2 460	
					16 667	17 613	1,0 %
¹République dominicaine (note 10)							
Banco de Reservas de la Republica Dominicana	7,00 %	2023/02/01	USD	700 000	923	991	
République dominicaine	4,50 %	2030/01/30	USD	1 800 000	2 345	2 429	
République dominicaine	6,40 %	2049/06/05	USD	800 000	1 068	1 141	
					4 336	4 561	0,3 %
¹France (note 10)							
Altice France SA	7,38 %	2026/05/01	rachetable, USD	530 000	678	747	
					678	747	0,0 %
¹Inde (note 10)							
Adani Ports and Special Economic Zone Ltd.	3,95 %	2022/01/19	USD	1 600 000	2 081	2 224	
Adani Ports and Special Economic Zone Ltd.	3,38 %	2024/07/24	USD	300 000	397	415	
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	4,00 %	2025/05/08	USD	900 000	1 266	1 270	
Export-Import Bank of India	4,00 %	2023/01/14	USD	200 000	276	283	
Indian Oil Corp. Ltd.	5,63 %	2021/08/02	USD	800 000	1 142	1 122	
Indian Oil Corp. Ltd.	5,75 %	2023/08/01	USD	1 600 000	2 324	2 389	
					7 486	7 703	0,4 %

Fonds à rendement flexible 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
¹Indonésie (note 10)							
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3,75 %	2023/03/01	USD	3 200 000	4 335	4 490	
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4,15 %	2027/03/29	USD	400 000	551	591	
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4,15 %	2027/03/29	placement privé, USD	1 500 000	2 022	2 216	
PT Pertamina (Persero)	4,30 %	2023/05/20	USD	2 500 000	3 498	3 557	
République d'Indonésie	4,88 %	2021/05/05	USD	1 500 000	2 009	2 084	
République d'Indonésie	3,40 %	2022/03/29	USD	900 000	1 206	1 238	
					13 621	14 176	0,8 %
¹Irlande (note 10)							
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh MP Holdings USA Inc.	6,00 %	2025/02/15	rachetable, USD	250 000	325	351	
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh MP Holdings USA Inc.	5,25 %	2027/08/15	rachetable, USD	200 000	263	273	
C&W Senior Financing Designated Activity Co.	7,50 %	2026/10/15	rachetable, USD	200 000	264	282	
C&W Senior Financing Designated Activity Co.	7,50 %	2026/10/15	placement privé, USD	1 000 000	1 292	1 412	
C&W Senior Financing Designated Activity Co.	6,88 %	2027/09/15	rachetable, USD	2 900 000	3 684	4 116	
C&W Senior Financing Designated Activity Co.	6,88 %	2027/09/15	placement privé, USD	200 000	271	284	
					6 099	6 718	0,4 %
¹Île de Man (note 10)							
Gohl Capital Ltd.	4,25 %	2027/01/24	USD	2 800 000	3 722	3 968	
					3 722	3 968	0,2 %
¹Israël (note 10)							
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.	5,08 %	2023/12/30	USD	460 000	602	641	
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.	5,41 %	2025/12/30	USD	240 000	316	338	
Israel Electric Corp. Ltd.	5,00 %	2024/11/12	série 6, USD	400 000	539	599	
					1 457	1 578	0,1 %
¹Luxembourg (note 10)							
Adecoagro SA	6,00 %	2027/09/21	rachetable, USD	150 000	183	198	
Altice Financing SA	5,00 %	2028/01/15	rachetable, USD	200 000	261	261	
ARD Finance SA	6,50 %	2027/06/30	paiement en nature, rachetable, USD	200 000	264	271	
Avation Capital SA	6,50 %	2021/05/15	USD	260 000	340	348	
Camelot Finance SA	4,50 %	2026/11/01	rachetable, USD	85 000	111	115	
Connect Finco SARL / Connect U.S. Finco LLC	6,75 %	2026/10/01	rachetable, USD	425 000	563	581	
CSN Resources SA	7,63 %	2023/02/13	rachetable, USD	400 000	517	538	
CSN Resources SA	7,63 %	2026/04/17	rachetable, USD	1 700 000	2 235	2 323	
Dana Financing Luxembourg SARL	5,75 %	2025/04/15	rachetable, USD	410 000	544	568	
Gilex Holding SARL	8,50 %	2023/05/02	rachetable, USD	750 000	1 008	1 075	
Gilex Holding SARL	8,50 %	2023/05/02	placement privé, rachetable, USD	400 000	538	573	
Intelsat Jackson Holdings SA	5,50 %	2023/08/01	USD	295 000	339	341	
Intelsat Jackson Holdings SA	8,50 %	2024/10/15	rachetable, USD	305 000	387	354	
JSL Europe SA	7,75 %	2024/07/26	rachetable, USD	2 250 000	2 979	3 214	
Millicom International Cellular SA	6,00 %	2025/03/15	rachetable, USD	1 300 000	1 728	1 783	
Millicom International Cellular SA	6,63 %	2026/10/15	rachetable, USD	200 000	261	288	
Millicom International Cellular SA	5,13 %	2028/01/15	rachetable, USD	800 000	987	1 109	
Millicom International Cellular SA	6,25 %	2029/03/25	rachetable, USD	1 350 000	1 817	1 929	
Minerva Luxembourg SA	6,50 %	2026/09/20	rachetable, USD	1 400 000	1 692	1 940	
Minerva Luxembourg SA	5,88 %	2028/01/19	rachetable, USD	2 000 000	2 310	2 716	
Nexa Resources SA	5,38 %	2027/05/04	rachetable, USD	600 000	753	842	
Raizen Fuels Finance SA	5,30 %	2027/01/20	USD	300 000	385	446	
Votorantim Cimentos International SA	7,25 %	2041/04/05	rachetable, USD	500 000	671	873	
Ypsos Finance Bis SA	6,00 %	2028/02/15	rachetable, USD	200 000	263	259	
					21 136	22 885	1,3 %
¹Malaisie (note 10)							
Axiata SPV2 BHD	3,47 %	2020/11/19	série 2, USD	1 500 000	1 976	2 036	
CIMB Bank BHD	2,66 %	2024/10/09	taux flottant, USD	1 000 000	1 321	1 354	
Malayan Banking BHD	2,49 %	2024/08/16	taux flottant, USD	1 500 000	2 005	2 030	
Malayan Banking BHD	3,91 %	2026/10/29	taux variable, rachetable, USD	2 800 000	3 693	3 872	
Malaysia Sovereign Sukuk BHD	3,04 %	2025/04/22	USD	600 000	798	865	
PETRONAS Capital Ltd.	3,50 %	2025/03/18	USD	500 000	679	723	
					10 472	10 880	0,6 %
¹Maurice (note 10)							
Network i2i Ltd.	5,65 %	2025/01/15	taux variable, perpétuel, USD	1 200 000	1 599	1 614	
UPL Corp. Ltd.	3,25 %	2021/10/13	USD	2 100 000	2 645	2 857	
					4 244	4 471	0,2 %
¹Mexique (note 10)							
America Movil SAB de CV	3,13 %	2022/07/16	rachetable, USD	500 000	658	697	
Banco Mercantil del Norte SA	6,88 %	2022/07/06	taux variable, perpétuel, USD	600 000	799	847	
Banco Mercantil del Norte SA	7,63 %	2028/01/06	taux variable, perpétuel, USD	2 600 000	3 370	3 945	
Banco Mercantil del Norte SA	5,75 %	2031/10/04	taux variable, rachetable, USD	900 000	1 110	1 293	
Banco Mercantil del Norte SA of Grand Cayman	7,50 %	2029/06/27	taux variable, perpétuel, USD	1 700 000	2 276	2 583	
Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C.	3,80 %	2026/08/11	taux variable, rachetable, USD	1 600 000	2 123	2 175	
Banco Santander (Mexico) SA	5,95 %	2028/10/01	taux variable, rachetable, USD	1 150 000	1 484	1 675	
BBVA Bancomer SA of Texas	5,35 %	2029/11/12	taux variable, rachetable, USD	200 000	249	281	
BBVA Bancomer SA of Texas	5,13 %	2033/01/18	taux variable, rachetable, USD	4 204 000	4 993	5 897	

Fonds à rendement flexible 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
BBVA Bancomer SA of Texas	5,88 %	2034/09/13	taux variable, rachetable, USD	500 000	662	748	
Braskem Idesa SAPI	7,45 %	2029/11/15	rachetable, USD	1 500 000	1 989	2 017	
Cemex SAB de CV	6,13 %	2025/05/05	rachetable, USD	800 000	1 099	1 090	
Cemex SAB de CV	7,75 %	2026/04/16	rachetable, USD	500 000	708	708	
Cometa Energia SA de CV	6,38 %	2035/04/24	fonds d'amortissement, USD	4 166 700	5 345	6 504	
Controladora Mabe SA de CV	5,60 %	2028/10/23	rachetable, USD	1 100 000	1 380	1 665	
Credito Real SAB de CV SOFOM ER	9,13 %	2022/11/29	taux variable, perpétuel, USD	1 400 000	1 805	1 998	
Credito Real SAB de CV SOFOM ER	9,50 %	2026/02/07	rachetable, USD	1 600 000	2 102	2 432	
Docuformas SAPI de CV	10,25 %	2024/07/24	rachetable, USD	1 000 000	1 292	1 387	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	2,88 %	2023/05/10	USD	1 000 000	1 267	1 386	
Grupo Bimbo SAB de CV	4,88 %	2020/06/30	rachetable, USD	150 000	199	204	
Grupo Bimbo SAB de CV	5,95 %	2023/04/17	taux variable, perpétuel, USD	1 700 000	2 381	2 410	
Grupo Idesa SA de CV	7,88 %	2020/12/18	rachetable, USD	255 000	345	254	
Mexico Generadora de Energia	5,50 %	2032/12/06	fonds d'amortissement, rachetable, USD	1 230 480	1 584	1 857	
Operadora De Servicios Mega SA de CV Sofom ER	8,25 %	2025/02/11	rachetable, USD	1 150 000	1 529	1 565	
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR	8,88 %	2025/01/29	taux variable, perpétuel, USD	3 200 000	3 848	4 169	
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR	7,38 %	2026/02/12	rachetable, USD	400 000	448	537	
États-Unis du Mexique	4,00 %	2023/10/02	USD	800 000	1 061	1 149	
États-Unis du Mexique	3,75 %	2028/01/11	USD	250 000	311	360	
					46 417	51 833	2,9 %
¹Pays-Bas (note 10)							
AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora De Electricidad	7,95 %	2026/05/11	rachetable, USD	2 400 000	3 255	3 439	
AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora De Electricidad	7,95 %	2026/05/11	placement privé, rachetable, USD	200 000	252	287	
Alcoa Nederland Holding BV	6,13 %	2028/05/15	rachetable, USD	400 000	532	552	
Minejesa Capital BV	4,63 %	2030/08/10	fonds d'amortissement, USD	1 600 000	2 042	2 268	
Minejesa Capital BV	5,63 %	2037/08/10	fonds d'amortissement, USD	1 200 000	1 547	1 810	
Petrobras Global Finance BV	5,75 %	2029/02/01	USD	2 500 000	2 895	3 789	
Petrobras Global Finance BV	7,25 %	2044/03/17	USD	300 000	389	498	
Petrobras Global Finance BV	6,90 %	2049/03/19	USD	1 300 000	1 723	2 093	
Starfruit US Holdco LLC / Starfruit Finco BV	8,00 %	2026/10/01	rachetable, USD	150 000	191	200	
Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC	7,00 %	2026/07/15	rachetable, USD	400 000	538	578	
Syngenta Finance NV	5,68 %	2048/04/24	rachetable, USD	2 900 000	3 538	4 445	
Syngenta Finance NV	5,68 %	2048/04/24	placement privé, rachetable, USD	200 000	237	307	
Trivium Packaging Finance BV	5,50 %	2026/08/15	rachetable, USD	200 000	276	279	
VTR Finance BV	6,88 %	2024/01/15	rachetable, USD	3 800 000	5 149	5 211	
VTR Finance BV	6,88 %	2024/01/15	placement privé, rachetable, USD	300 000	401	411	
Ziggo BV	4,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	400 000	530	559	
					23 495	26 726	1,5 %
¹Norvège (note 10)							
Aker BP ASA	4,75 %	2024/06/15	rachetable, USD	425 000	571	594	
					571	594	0,0 %
¹Panama (note 10)							
Banco General SA	4,13 %	2027/08/07	rachetable, USD	400 000	500	571	
Banistmo SA	3,65 %	2022/09/19	USD	1 400 000	1 863	1 894	
Cable Onda SA	4,50 %	2030/01/30	rachetable, USD	300 000	388	410	
Empresa de Transmision Electrica SA	5,13 %	2049/05/02	fonds d'amortissement, USD	1 300 000	1 774	2 078	
ENA Norte Trust	4,95 %	2023/04/25	fonds d'amortissement, rachetable, USD	912 486	1 217	1 263	
Global Bank Corp.	4,50 %	2021/10/20	USD	2 000 000	2 632	2 756	
Global Bank Corp.	5,25 %	2029/04/16	taux variable, rachetable, USD	1 900 000	2 540	2 789	
République du Panama	4,00 %	2024/09/22	rachetable, USD	1 000 000	1 356	1 454	
					12 270	13 215	0,7 %
¹Paraguay (note 10)							
Telefonica Celular del Paraguay SA	5,88 %	2027/04/15	rachetable, USD	1 000 000	1 369	1 406	
					1 369	1 406	0,1 %
¹Pérou (note 10)							
Banco Internacional del Peru SAA	8,50 %	2020/04/23	taux variable, rachetable, USD	100 000	133	135	
Banco Internacional del Peru SAA	3,38 %	2023/01/18	rachetable, USD	900 000	1 213	1 242	
Banco Internacional del Peru SAA	6,63 %	2029/03/19	taux variable, rachetable, USD	550 000	807	834	
BBVA Banco Continental SA	5,00 %	2022/08/26	USD	400 000	538	572	
El Fondo MIVIVIENDA SA	3,50 %	2023/01/31	USD	200 000	263	277	
Fondo MIVIVIENDA SA	3,50 %	2023/01/31	USD	300 000	396	415	
Orazul Energy Egenor S. en C. por A.	5,63 %	2027/04/28	rachetable, USD	900 000	1 095	1 242	
Scotiabank Peru SA	4,50 %	2027/12/13	taux variable, rachetable, USD	550 000	748	769	
Transportadora de Gas del Peru SA	4,25 %	2028/04/30	fonds d'amortissement, USD	500 000	677	727	
					5 870	6 213	0,3 %

Fonds à rendement flexible 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
¹Philippines (note 10)							
Banco de Oro Unibank Inc.	2,63 %	2021/10/24	USD	800 000	1 000	1 089	
Banco de Oro Unibank Inc.	2,95 %	2023/03/06	USD	2 050 000	2 563	2 833	
République des Philippines	4,00 %	2021/01/15	USD	1 000 000	1 319	1 369	
République des Philippines	4,20 %	2024/01/21	USD	2 000 000	2 844	2 918	
Union Bank of the Philippines	3,37 %	2022/11/29	USD	200 000	248	280	
					7 974	8 489	0,5 %
¹Singapour (note 10)							
DBS Group Holdings Ltd.	3,60 %	2021/09/07	taux variable, perpétuel, USD	3 400 000	4 347	4 635	
DBS Group Holdings Ltd.	2,42 %	2022/07/25	taux flottant, USD	200 000	263	270	
DBS Group Holdings Ltd.	4,52 %	2028/12/11	taux variable, rachetable, USD	700 000	988	1 023	
LLPL Capital Pte. Ltd.	6,88 %	2039/02/04	fonds d'amortissement, USD	1 634 210	2 208	2 634	
Medco Bell Pte Ltd.	6,38 %	2027/01/30	rachetable, USD	600 000	772	737	
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd.	2,88 %	2022/01/27	USD	850 000	1 054	1 158	
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd.	3,75 %	2026/07/27	USD	1 700 000	2 204	2 442	
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	4,25 %	2024/06/19	USD	400 000	566	588	
PSA International Pte. Ltd.	3,88 %	2021/02/11	USD	500 000	654	686	
Temasek Financial I Ltd.	2,38 %	2023/01/23	USD	2 500 000	3 210	3 455	
United Overseas Bank Ltd.	3,88 %	2023/10/19	taux variable, perpétuel, USD	2 627 000	3 274	3 622	
United Overseas Bank Ltd.	3,50 %	2026/09/16	taux variable, rachetable, USD	1 000 000	1 286	1 371	
United Overseas Bank Ltd.	2,88 %	2027/03/08	taux variable, rachetable, USD	1 200 000	1 579	1 636	
					22 405	24 257	1,3 %
¹Espagne (note 10)							
Al Candelaria Spain SLU	7,50 %	2028/12/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	950 000	1 233	1 415	
Al Candelaria Spain SLU	7,50 %	2028/12/15	placement privé, fonds d'amortissement, rachetable, USD	400 000	565	596	
					1 798	2 011	0,1 %
¹Thaïlande (note 10)							
Export Import Bank of Thailand	2,60 %	2023/11/20	taux flottant, USD	400 000	530	542	
Export Import Bank of Thailand	2,53 %	2024/05/23	taux flottant, USD	1 600 000	2 110	2 164	
					2 640	2 706	0,2 %
¹Royaume-Uni (note 10)							
eG Global Finance PLC	8,50 %	2025/10/30	rachetable, USD	425 000	593	588	
Fresnillo PLC	5,50 %	2023/11/13	USD	1 900 000	2 542	2 801	
MARB BondCo PLC	7,00 %	2024/03/15	USD	200 000	258	276	
MARB BondCo PLC	7,00 %	2024/03/15	placement privé, rachetable, USD	600 000	799	827	
MARB BondCo PLC	6,88 %	2025/01/19	USD	2 400 000	2 982	3 327	
Vedanta Resources Finance II PLC	9,25 %	2026/04/23	rachetable, USD	900 000	1 203	1 093	
Vedanta Resources PLC	7,13 %	2023/05/31	USD	500 000	640	640	
Vedanta Resources PLC	6,13 %	2024/08/09	rachetable, USD	3 000 000	3 576	3 386	
					12 593	12 938	0,7 %
¹États-Unis (note 10)							
20 Times Square Trust	3,20 %	2035/05/15	catégorie F, série 2018-20TS, taux variable, USD	579 000	692	778	
20 Times Square Trust	3,20 %	2035/05/15	catégorie G, série 2018-20TS, taux variable, USD	579 000	677	768	
AASET 2019-2 Trust	6,41 %	2039/10/16	catégorie C, série 19-2, USD	2 616 511	3 482	3 488	
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc.	8,13 %	2024/02/15	rachetable, USD	510 000	701	731	
Advanced Drainage Systems Inc.	5,00 %	2027/09/30	rachetable, USD	250 000	335	348	
AECOM	5,13 %	2027/03/15	rachetable, USD	800 000	1 047	1 113	
Air Medical Merger Sub Corp.	6,38 %	2023/05/15	rachetable, USD	290 000	340	373	
Ajax Mortgage Loan Trust	3,75 %	2060/07/25	catégorie A, série 17-C, taux variable, rachetable, USD	4 247 655	5 422	5 843	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	270 000	357	357	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,88 %	2030/02/15	rachetable, USD	415 000	551	558	
Alliance Bancorp Trust	1,87 %	2037/07/25	catégorie A1, série 2007-0A1, taux variable, rachetable, USD	7 043 520	7 462	8 826	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,75 %	2027/10/15	rachetable, USD	255 000	343	342	
Allied Universal Holdco LLC	6,63 %	2026/07/15	rachetable, USD	360 000	481	508	
Allied Universal Holdco LLC	9,75 %	2027/07/15	rachetable, USD	305 000	406	436	
Allison Transmission Inc.	5,00 %	2024/10/01	rachetable, USD	615 000	827	837	
Alternative Loan Trust	6,25 %	2036/11/25	catégorie 1A1, série 06-J7, rachetable, USD	789 150	829	792	
Alternative Loan Trust	1,81 %	2047/06/25	catégorie 1A1, série 07-0A8, taux flottant, rachetable, USD	4 428 371	4 994	5 319	
Altice US Finance I Corp.	4,16 %	2027/04/15	USD	788 025	1 038	1 048	
American Axle & Manufacturing Inc.	6,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	215 000	276	278	
Americold LLC Trust	6,81 %	2029/01/14	catégorie C, série 2010-ARTA, USD	81 000	121	111	
AmeriHome GMSR Issuer Trust	4,18 %	2026/11/25	catégorie A, série 19-GT1, USD	5 242 800	6 902	7 175	
AMSR Trust	3,87 %	2027/01/17	catégorie F, série 19-SFR1, USD	5 000 000	6 638	6 846	

Fonds à rendement flexible 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
Amsted Industries Inc.	5,63 %	2027/07/01	rachetable, USD	335 000	458	478	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	5,75 %	2027/03/01	rachetable, USD	203 000	270	186	
Apollo Aviation Securitization Equity Trust	3,84 %	2038/01/16	catégorie A, série 18-1A, USD	2 205 447	2 741	2 998	
Aramark Services Inc.	5,00 %	2025/04/01	rachetable, USD	545 000	726	757	
Aramark Services Inc.	5,00 %	2028/02/01	rachetable, USD	255 000	337	358	
Arconic Rolled Products Corp.	6,13 %	2028/02/15	rachetable, USD	425 000	585	589	
Asbury Automotive Group Inc.	4,50 %	2028/03/01	rachetable, USD	140 000	187	189	
Asbury Automotive Group Inc.	4,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	140 000	188	192	
Ascend Learning LLC	6,88 %	2025/08/01	rachetable, USD	625 000	809	868	
ASGN Inc.	4,63 %	2028/05/15	rachetable, USD	210 000	279	279	
ASP AMC Merger Sub Inc.	8,00 %	2025/05/15	rachetable, USD	260 000	333	229	
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust	1,77 %	2036/12/25	catégorie A4, série 07-HE1, taux variable, rachetable, USD	5 600 054	7 180	7 321	
AssuredPartners Inc.	7,00 %	2025/08/15	rachetable, USD	555 000	702	749	
Atrium Hotel Portfolio Trust	5,06 %	2035/06/15	catégorie E, série 2018-ATRM, taux flottant, USD	1 160 000	1 506	1 564	
Atrium Hotel Portfolio Trust	4,71 %	2036/12/15	catégorie E, série 2017-ATRM, taux flottant, USD	579 000	737	780	
Avantor Inc.	9,00 %	2025/10/01	rachetable, USD	570 000	765	837	
B&G Foods Inc.	5,25 %	2025/04/01	rachetable, USD	210 000	270	279	
B&G Foods Inc.	5,25 %	2027/09/15	rachetable, USD	165 000	218	220	
BAMLL Commercial Mortgage Trust	4,16 %	2034/03/15	catégorie D, série 2019-AHT, taux flottant, USD	2 002 000	2 632	2 703	
Banc of America Funding Corp.	3,53 %	2036/05/20	catégorie 6A3, série 06-D, taux variable, rachetable, USD	1 476 785	1 630	1 798	
Bancorp Commercial Mortgage Trust (The)	4,51 %	2036/09/15	catégorie E, série 2019-CRE6, taux flottant, rachetable, USD	1 109 000	1 472	1 494	
Banff Merger Sub Inc.	9,75 %	2026/09/01	rachetable, USD	140 000	179	189	
BANK-2017	1,58 %	2050/05/15	catégorie XA, série 2017-BNK4, taux variable, rachetable, USD	4 277 112	596	434	
BANK-2017	1,22 %	2060/06/15	catégorie XA, série 2017-BNK5, taux variable, rachetable, USD	5 904 978	606	448	
BANK-2018	0,64 %	2061/03/15	catégorie XA, série 2018-BN11, taux variable, rachetable, USD	26 117 087	1 314	1 242	
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	4,51 %	2034/11/25	catégorie E, série 2019-BWAY, taux flottant, USD	1 428 000	1 873	1 915	
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	2,86 %	2036/08/15	catégorie C, série 2017-DELC, taux variable, USD	96 000	122	129	
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	3,36 %	2036/08/15	catégorie D, série 2017-DELC, taux variable, USD	109 000	138	146	
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	4,16 %	2036/08/15	catégorie E, série 2017-DELC, taux variable, USD	220 000	279	296	
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	5,16 %	2036/08/15	catégorie F, série 2017-DELC, taux variable, USD	219 000	278	296	
Barclays Commercial Mortgage Securities LLC	4,10 %	2037/03/15	catégorie E, série 2018-Tall, taux variable, USD	1 044 000	1 353	1 406	
Barclays Commercial Mortgage Securities Trust	4,81 %	2037/07/15	catégorie E, série 2018-CBM, taux flottant, USD	1 000 000	1 313	1 344	
Barclays Commercial Mortgage Securities Trust	3,16 %	2037/10/15	catégorie C, série 2018-BXH, taux flottant, rachetable, USD	1 480 000	1 898	1 984	
Barclays Commercial Mortgage Securities Trust	1,67 %	2050/02/15	catégorie XA, série 2017-C1, taux variable, rachetable, USD	5 222 808	777	578	
Bayview Opportunity Master Fund Trust	4,38 %	2033/06/28	catégorie A1, série 18-SBR4, taux variable, rachetable, USD	4 310 484	5 723	5 857	
BB-UBS Trust	3,68 %	2030/06/05	catégorie TE, série 2012-TFT, taux variable, USD	712 000	870	946	
BCAP LLC Trust	6,50 %	2037/07/26	catégorie 3A2, série 09-RR10, taux variable, rachetable, USD	6 401 182	7 333	8 302	
Beacon Escrow Corp.	4,88 %	2025/11/01	rachetable, USD	425 000	533	551	
Beacon Roofing Supply Inc.	4,50 %	2026/11/15	rachetable, USD	170 000	227	227	
Bear Stearns ARM Trust	4,25 %	2036/07/25	catégorie 2A1, série 06-2, taux variable, rachetable, USD	1 368 520	1 581	1 760	
Bear Stearns Asset Back Securities I Trust	6,25 %	2036/12/25	catégorie A1, série 06-AC5, taux variable, rachetable, USD	1 082 281	1 156	1 368	
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust	2,11 %	2036/02/25	catégorie 11A1, série 06-1, taux variable, rachetable, USD	1 464 356	1 778	1 959	
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust	5,56 %	2045/01/12	catégorie AJ, série 2007-T26, taux variable, rachetable, USD	1 508 000	1 797	1 761	
Berry Global Escrow Corp.	5,63 %	2027/07/15	rachetable, USD	440 000	603	616	
BFLD Trust	4,20 %	2034/10/15	catégorie F, série 2019-DPLO, taux variable, USD	2 086 000	2 770	2 807	
BHMS Mortgage Trust	3,56 %	2035/07/15	catégorie C, série 2018-ATLS, taux flottant, USD	1 237 000	1 628	1 663	
Boyd Gaming Corp.	4,75 %	2027/12/01	rachetable, USD	445 000	589	591	
Boyer USA Inc.	7,25 %	2025/05/01	rachetable, USD	650 000	867	936	

Fonds à rendement flexible 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
Braemar Hotels & Resorts Trust	4,06 %	2035/06/15	catégorie E, série 2018-PRME, taux flottant, USD	2 497 000	3 256	3 365	
Builders FirstSource Inc.	6,75 %	2027/06/01	rachetable, USD	121 000	165	175	
Builders FirstSource Inc.	5,00 %	2030/03/01	rachetable, USD	280 000	378	377	
BX Commercial Mortgage Trust	2,98 %	2037/03/15	catégorie D, série 2018-BIOA, taux variable, USD	292 000	374	392	
BX Trust	3,56 %	2034/04/15	catégorie D, série 2019-IMC, taux flottant, USD	1 811 000	2 439	2 435	
BX Trust	3,81 %	2034/04/15	catégorie E, série 2019-IMC, taux flottant, USD	755 000	1 001	1 016	
BX Trust	3,71 %	2034/07/15	catégorie D, série 2017-APPL, taux flottant, USD	12 267	15	16	
BX Trust	3,71 %	2034/07/15	catégorie D, série 2017-SLCT, taux flottant, USD	192 950	242	260	
BX Trust	4,81 %	2034/07/15	catégorie E, série 2017-APPL, taux flottant, USD	321 300	403	433	
BX Trust	4,81 %	2034/07/15	catégorie E, série 2017-SLCT, taux flottant, USD	326 400	410	440	
BX Trust	3,63 %	2035/05/15	catégorie E, série 2018-GW, taux flottant, USD	370 000	475	497	
BX Trust	4,08 %	2035/05/15	catégorie F, série 2018-GW, taux flottant, USD	321 000	412	432	
BX Trust	4,58 %	2035/05/15	catégorie G, série 2018-GW, taux flottant, USD	222 000	285	299	
BX Trust	3,56 %	2036/08/15	catégorie E, série 2019-MMP, taux flottant, rachetable, USD	2 049 000	2 729	2 754	
BX Trust	3,61 %	2037/03/15	catégorie E, série 2018-BIOA, taux flottant, USD	731 000	936	983	
Calpine Corp.	5,75 %	2025/01/15	rachetable, USD	230 000	294	310	
Calpine Corp.	5,25 %	2026/06/01	rachetable, USD	230 000	308	307	
Calpine Corp.	4,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	185 000	245	238	
Calpine Corp.	5,13 %	2028/03/15	rachetable, USD	115 000	151	145	
CAMB Commercial Mortgage Trust	3,41 %	2037/12/15	catégorie D, série 2019-LIFE, taux flottant, USD	1 577 000	2 086	2 123	
Carbon Capital VI Commercial Mortgage	4,51 %	2035/10/15	catégorie B, série 2019-FL2, taux flottant, rachetable, USD	1 710 000	2 274	2 305	
Carvana Co.	8,88 %	2023/10/01	rachetable, USD	240 000	324	334	
Castle US Holding Corp.	9,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	120 000	159	162	
Castlelake Aircraft Securitization Trust	6,90 %	2039/04/15	catégorie C, série 19-1A, rachetable, USD	2 488 880	3 327	3 349	
Castlelake Aircraft Structured Trust	6,63 %	2043/06/15	catégorie C, série 18-1, USD	718 620	968	962	
Catalent Pharma Solutions Inc.	5,00 %	2027/07/15	rachetable, USD	445 000	599	623	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,75 %	2026/02/15	rachetable, USD	990 000	1 321	1 384	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,00 %	2028/02/01	rachetable, USD	245 000	306	343	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	525 000	706	726	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	190 000	253	258	
CD Commercial Mortgage Trust	1,17 %	2050/02/10	catégorie XA, série 2017-CD3, taux variable, rachetable, USD	4 467 574	460	351	
CD Commercial Mortgage Trust	1,46 %	2050/05/10	catégorie XA, série 2017-CD4, taux variable, rachetable, USD	4 950 536	652	462	
CDK Global Inc.	5,88 %	2026/06/15	rachetable, USD	190 000	252	267	
CDK Global Inc.	5,25 %	2029/05/15	rachetable, USD	255 000	346	365	
Cedar Fair L.P.	5,25 %	2029/07/15	rachetable, USD	360 000	492	484	
Cengage Learning Inc.	9,50 %	2024/06/15	rachetable, USD	245 000	285	287	
Centene Corp.	5,38 %	2026/08/15	rachetable, USD	615 000	867	870	
Centene Corp.	4,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	320 000	425	443	
Centene Corp.	4,63 %	2029/12/15	rachetable, USD	730 000	1 005	1 050	
Centene Corp.	3,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	250 000	332	336	
Century Communities Inc.	6,75 %	2027/06/01	rachetable, USD	220 000	296	317	
CenturyLink Inc.	5,13 %	2026/12/15	rachetable, USD	270 000	358	366	
CenturyLink Inc.	4,00 %	2027/02/15	rachetable, USD	245 000	321	331	
CFCRE Commercial Mortgage Trust	1,85 %	2033/02/15	catégorie X, série 2018-TAN, taux variable, USD	12 978 000	1 177	763	
CFCRE Commercial Mortgage Trust	1,78 %	2050/06/15	catégorie XA, série 2017-C8, taux variable, rachetable, USD	4 220 947	670	481	
CFCRE Commercial Mortgage Trust	1,87 %	2058/05/10	catégorie XA, série 2016-C4, taux variable, rachetable, USD	2 310 309	363	260	
CFCRE Commercial Mortgage Trust	5,04 %	2058/05/10	catégorie C, série 2016-C4, taux variable, rachetable, USD	122 000	154	181	
CGDBB Commercial Mortgage Trust	3,26 %	2032/07/15	catégorie D, série 2017-BIOC, taux variable, USD	236 608	298	318	
CGDBB Commercial Mortgage Trust	3,81 %	2032/07/15	catégorie E, série 2017-BIOC, taux variable, USD	331 616	417	446	
CGGS Commercial Mortgage Trust	0,00 %	2037/02/15	Class 'XCP', série 2018-WSS, taux variable, USD	73 533 000	1 331	1	
Charles River Laboratories International Inc.	4,25 %	2028/05/01	rachetable, USD	250 000	329	342	
Cheniere Energy Partners L.P.	5,25 %	2025/10/01	rachetable, USD	765 000	986	1 032	
Cheniere Energy Partners L.P.	5,63 %	2026/10/01	rachetable, USD	195 000	258	264	
Cheniere Energy Partners L.P.	4,50 %	2029/10/01	rachetable, USD	165 000	217	213	
CHL GMSR Issuer Trust	4,38 %	2023/05/25	catégorie A, série 18-GT1, taux flottant, rachetable, USD	2 980 000	3 832	4 003	

Fonds à rendement flexible 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
CHL Mortgage Pass-Through Trust	5,75 %	2037/07/25	catégorie A1, série 07-9, rachetable, USD	2 549 988	3 080	2 843	
CIM Trust	11,49 %	2057/01/27	catégorie BZ, série 17-3RR, taux variable, rachetable, USD	5 370 000	7 875	7 369	
Cincinnati Bell Inc.	7,00 %	2024/07/15	rachetable, USD	385 000	477	545	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	3,66 %	2036/12/15	catégorie E, série 2019-SST2, taux flottant, rachetable, USD	1 669 000	2 207	2 240	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	5,31 %	2036/12/15	catégorie F, série 2018-TBR, taux flottant, rachetable, USD	1 179 000	1 554	1 590	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	1,51 %	2048/02/10	catégorie XA, série 2015-GC27, taux variable, rachetable, USD	3 003 428	351	218	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	2,05 %	2049/05/10	catégorie XA, série 2016-C1, taux variable, rachetable, USD	1 147 408	208	146	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	2,14 %	2049/07/10	catégorie XA, série 2016-P4, taux variable, rachetable, USD	934 354	175	117	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	1,66 %	2049/10/10	catégorie XA, série 2016-P5, taux variable, rachetable, USD	1 725 087	245	167	
Citigroup Commercial Mortgage Trust	1,28 %	2050/04/14	catégorie XA, série 2017-P7, taux variable, rachetable, USD	2 729 678	313	230	
Citigroup Mortgage Loan Trust	1,77 %	2036/09/25	catégorie A1, série 06-AMC1, taux variable, rachetable, USD	886 778	1 015	1 159	
Citigroup Mortgage Loan Trust	4,03 %	2047/08/25	catégorie 1A1A, série 07-AR8, taux variable, rachetable, USD	142 814	160	189	
Clean Harbors Inc.	4,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	490 000	660	688	
Clean Harbors Inc.	5,13 %	2029/07/15	rachetable, USD	90 000	120	130	
Clear Channel Worldwide Holdings Inc.	9,25 %	2024/02/15	rachetable, USD	238 000	332	340	
Clear Channel Worldwide Holdings Inc.	5,13 %	2027/08/15	rachetable, USD	310 000	410	418	
Clearway Energy Operating LLC	4,75 %	2028/03/15	rachetable, USD	265 000	350	365	
CNO Financial Group Inc.	5,25 %	2029/05/30	rachetable, USD	215 000	296	331	
CNOOC Finance 2015 USA LLC	3,50 %	2025/05/05	USD	1 400 000	1 856	2 020	
CNX Midstream Partners L.P. / CNX Midstream Finance Corp.	6,50 %	2026/03/15	rachetable, USD	360 000	461	398	
Colfax Corp.	6,00 %	2024/02/15	rachetable, USD	205 000	271	286	
Colfax Corp.	6,38 %	2026/02/15	rachetable, USD	495 000	691	705	
COMM Mortgage Trust	3,58 %	2029/08/10	catégorie F, série 2016-GCT, taux variable, USD	1 508 000	1 887	2 022	
COMM Mortgage Trust	3,06 %	2031/10/15	catégorie D, série 2014-FL5, taux flottant, rachetable, USD	2 472 000	3 093	3 292	
COMM Mortgage Trust	3,84 %	2033/09/15	catégorie D, série 2018-HCLV, taux flottant, rachetable, USD	1 442 000	1 862	1 937	
COMM Mortgage Trust	4,75 %	2045/10/15	catégorie D, série 2012-CR4, taux variable, rachetable, USD	513 000	638	366	
COMM Mortgage Trust	1,31 %	2046/10/10	catégorie XA, série 2013-CR12, taux variable, rachetable, USD	3 295 512	280	156	
COMM Mortgage Trust	5,05 %	2046/11/10	catégorie C, série 2013-CR13, taux variable, rachetable, USD	1 160 000	1 540	1 702	
COMM Mortgage Trust	4,31 %	2048/02/10	catégorie C, série 15-DC1, taux variable, rachetable, USD	267 000	368	381	
COMM Mortgage Trust	0,91 %	2048/07/10	catégorie XA, série 2015-LC21, taux variable, rachetable, USD	5 176 849	303	210	
COMM Mortgage Trust	0,99 %	2048/08/10	catégorie XA, série 2015-CR25, taux variable, rachetable, USD	5 489 136	433	281	
COMM Mortgage Trust	1,25 %	2048/10/10	catégorie XA, série 2015-CR27, taux variable, rachetable, USD	3 219 844	286	180	
CommScope Finance LLC	5,50 %	2024/03/01	rachetable, USD	180 000	240	246	
CommScope Finance LLC	6,00 %	2026/03/01	rachetable, USD	210 000	281	290	
Constellation Merger Sub Inc.	8,50 %	2025/09/15	rachetable, USD	255 000	323	295	
Core Industrial Trust	3,56 %	2020/12/15	catégorie E, série 2019-CORE, taux flottant, USD	1 685 000	2 240	2 266	
Core Industrial Trust	4,01 %	2020/12/15	catégorie F, série 2019-CORE, taux flottant, USD	1 685 000	2 240	2 262	
Cosmopolitan Hotel Trust	4,66 %	2036/11/15	catégorie E, série 2017-CSMO, taux variable, USD	552 000	701	746	
Cosmopolitan Hotel Trust	5,40 %	2036/11/15	catégorie F, série 2017-CSMO, taux variable, USD	294 000	372	397	
Cott Holdings Inc.	5,50 %	2025/04/01	rachetable, USD	595 000	805	819	
Countrywide Alternative Loan Trust	5,50 %	2035/11/25	catégorie A6, série 05-49CB, rachetable, USD	3 169 256	3 973	3 934	
Countrywide Alternative Loan Trust	3,71 %	2035/12/25	catégorie 5A1, série 05-63, taux variable, rachetable, USD	537 466	644	695	
Countrywide Alternative Loan Trust	6,50 %	2036/02/25	catégorie 3A1, série 05-80CB, rachetable, USD	15 623 988	11 743	11 060	

Fonds à rendement flexible 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
Countrywide Alternative Loan Trust	6,50 %	2036/08/25	catégorie 2A1, série 06-23CB, rachetable, USD	1 970 551	1 749	1 562	
Countrywide Alternative Loan Trust	6,00 %	2037/02/25	catégorie 2A5, série 06-45T1, rachetable, USD	753 138	792	821	
Countrywide Alternative Loan Trust	5,75 %	2037/03/25	catégorie 1A2, série 07-2CB, rachetable, USD	2 684 438	3 005	3 082	
Countrywide Alternative Loan Trust	3,09 %	2046/06/25	catégorie 1A2, série 06-0A7, taux variable, rachetable, USD	6 116 169	6 865	7 683	
CRC Escrow Issuer LLC / CRC Finco Inc.	5,25 %	2025/10/15	rachetable, USD	385 000	479	509	
Credit Acceptance Corp.	6,63 %	2026/03/15	rachetable, USD	510 000	691	720	
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust	5,42 %	2040/02/15	catégorie AM, série 2007-C1, rachetable, USD	1 153	2	2	
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates	6,00 %	2036/07/25	catégorie 1A12, série 06-6, rachetable, USD	1 083 196	1 083	1 197	
Credit Suisse Mortgage Trust	4,96 %	2032/07/15	catégorie E, série 2017-CHOP, taux flottant, USD	557 000	739	748	
Credit Suisse Mortgage Trust	3,44 %	2033/04/05	catégorie E, série 2017-LSTK, taux variable, USD	491 000	664	660	
Credit Suisse Mortgage Trust	3,81 %	2036/05/15	catégorie E, série 2019-ICE4, taux flottant, USD	1 858 000	2 508	2 499	
Credit Suisse Mortgage Trust	5,81 %	2049/01/15	catégorie B, série 2007-C2, taux variable, rachetable, USD	885 500	1 172	1 194	
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp. IV	4,50 %	2023/01/15	USD	285 000	372	389	
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp. VI	4,75 %	2026/02/01	rachetable, USD	580 000	729	805	
CSAIL Commercial Mortgage Trust	2,09 %	2049/01/15	catégorie XA, série 2016-C6, taux variable, rachetable, USD	1 054 170	169	121	
CSAIL Commercial Mortgage Trust	0,98 %	2050/04/15	catégorie XA, série 2015-C1, taux variable, rachetable, USD	8 562 434	659	408	
CSAIL Commercial Mortgage Trust	1,02 %	2050/09/15	catégorie XA, série 2017-CX9, taux variable, USD	13 179 642	875	632	
CSAIL Commercial Mortgage Trust	0,86 %	2050/11/15	catégorie XA, série 2017-CX10, taux variable, rachetable, USD	14 292 970	1 032	861	
CSC Holdings LLC	5,25 %	2024/06/01	USD	420 000	527	610	
CSC Holdings LLC	5,75 %	2030/01/15	rachetable, USD	500 000	675	711	
CSI Compressco Partners L.P. / CSI Compressco Finance Corp.	7,50 %	2025/04/01	rachetable, USD	500 000	650	660	
Dana Inc.	5,38 %	2027/11/15	rachetable, USD	85 000	112	116	
DBGS Mortgage Trust	4,11 %	2033/06/15	catégorie F, série 2018-5BP, taux flottant, USD	1 160 000	1 491	1 554	
DBGS Mortgage Trust	2,61 %	2035/05/15	catégorie C, série 2018-BIOD, taux flottant, USD	1 072 929	1 375	1 441	
DBUBS Mortgage Trust	3,65 %	2034/10/10	catégorie E, série 2017-BRBK, taux variable, rachetable, USD	1 751 000	2 282	2 432	
DBUBS Mortgage Trust	5,27 %	2044/05/10	catégorie PM2, série 2011-LC3A, taux variable, rachetable, USD	634 000	862	878	
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8,00 %	2028/02/01	rachetable, USD	120 000	159	162	
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust	1,78 %	2036/12/25	catégorie A2, série 07-RMP1, taux flottant, rachetable, USD	561 168	589	737	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	5,38 %	2026/08/15	rachetable, USD	325 000	429	403	
DISH DBS Corp.	5,88 %	2024/11/15	USD	320 000	381	441	
Dun & Bradstreet Corp. (The)	6,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	195 000	258	280	
Dun & Bradstreet Corp. (The)	10,25 %	2027/02/15	rachetable, USD	135 000	197	204	
Eldorado Resorts Inc.	6,00 %	2025/04/01	rachetable, USD	320 000	419	450	
Embarq Corp.	8,00 %	2036/06/01	USD	261 000	334	374	
Encompass Health Corp.	4,50 %	2028/02/01	rachetable, USD	120 000	158	163	
Encompass Health Corp.	4,75 %	2030/02/01	rachetable, USD	40 000	53	56	
Energizer Holdings Inc.	7,75 %	2027/01/15	rachetable, USD	470 000	667	686	
Envision Healthcare Corp.	8,75 %	2026/10/15	rachetable, USD	185 000	165	132	
EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc.	7,75 %	2026/05/15	rachetable, USD	205 000	264	165	
ESH Hospitality Inc.	5,25 %	2025/05/01	rachetable, USD	735 000	965	994	
ESH Hospitality Inc.	4,63 %	2027/10/01	rachetable, USD	160 000	210	209	
ExteNet Issuer LLC	5,22 %	2049/07/26	catégorie C, série 19-1A, rachetable, USD	3 000 000	3 936	4 213	
Exterran Energy Solutions L.P. / EES Finance Corp.	8,13 %	2025/05/01	rachetable, USD	235 000	311	310	
Extraction Oil & Gas Inc.	5,63 %	2026/02/01	rachetable, USD	100 000	125	47	
Fannie Mae	4,03 %	2031/04/25	catégorie 1M2, série 18-R07, taux flottant, rachetable, USD	5 549 289	7 433	7 510	
Fannie Mae	3,68 %	2040/01/25	catégorie 1M2, série 20-R01, taux flottant, rachetable, USD	17 000 000	22 205	22 814	
Fannie Mae	4,37 %	2042/07/25	catégorie SC, série 2012-76, taux variable, USD	270 707	61	63	
Fannie Mae	3,50 %	2046/02/01	USD	441 188	586	615	
FHLMC Multifamily	1,44 %	2023/03/25	catégorie X1, série K722, taux variable, rachetable, USD	1 773 324	163	76	
Flex Acquisition Co. Inc.	6,88 %	2025/01/15	rachetable, USD	445 000	575	587	
FMC GMSR Issuer Trust	5,07 %	2024/05/25	catégorie A, série 19-GT1, taux variable, rachetable, USD	15 000 000	20 135	21 042	
Fontainebleau Miami Beach Trust	4,10 %	2036/12/10	catégorie F, série 19-FBLU, USD	2 159 000	2 829	2 965	
Fontainebleau Miami Beach Trust	4,10 %	2036/12/10	catégorie G, série 19-FBLU, USD	2 159 000	2 786	2 911	

Fonds à rendement flexible 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
Foresight Energy LLC / Foresight Energy Finance Corp.	11,50 %	2023/04/01	rachetable, USD	280 000	313	14	
Freddie Mac	4,34 %	2042/08/15	catégorie SH, série 4089, taux variable, rachetable, USD	413 536	89	83	
Freddie Mac	3,00 %	2045/03/15	catégorie DA, série 4573, rachetable, USD	499 770	663	711	
Freeport-McMoRan Inc.	5,40 %	2034/11/14	rachetable, USD	2 000 000	2 356	2 625	
Freeport-McMoRan Inc.	5,45 %	2043/03/15	rachetable, USD	2 350 000	2 716	3 068	
FREMF Mortgage Trust	6,71 %	2023/07/25	catégorie B, série 2016-KF22, taux flottant, rachetable, USD	60 918	80	84	
Front Range BidCo Inc.	4,00 %	2027/03/01	rachetable, USD	320 000	424	421	
Front Range BidCo Inc.	6,13 %	2028/03/01	rachetable, USD	150 000	202	199	
frontdoor Inc.	6,75 %	2026/08/15	rachetable, USD	515 000	696	758	
Frontier Communications Corp.	8,50 %	2020/04/15	rachetable, USD	100 000	136	64	
Frontier Communications Corp.	7,13 %	2023/01/15	USD	195 000	132	122	
Frontier Communications Corp.	8,50 %	2026/04/01	rachetable, USD	155 000	195	211	
Frontier Communications Corp.	8,00 %	2027/04/01	rachetable, USD	210 000	283	293	
FTS International Inc.	6,25 %	2022/05/01	rachetable, USD	201 000	246	180	
Gates Global LLC / Gates Global Co.	6,25 %	2026/01/15	rachetable, USD	375 000	499	507	
GCAT	3,95 %	2059/11/25	catégorie B1, série 19-NQM3, taux variable, rachetable, USD	500 000	664	679	
Genesys Telecommunications Laboratories Inc. / Greeneden Lux 3 SARL / Greeneden U.S. Holdings II LLC	10,00 %	2024/11/30	USD	640 000	904	918	
Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co. Inc.	9,88 %	2024/05/01	rachetable, USD	430 000	576	588	
Golden Entertainment Inc.	7,63 %	2026/04/15	rachetable, USD	190 000	253	273	
Golden Nugget Inc.	6,75 %	2024/10/15	rachetable, USD	655 000	840	866	
Golden Nugget Inc.	8,75 %	2025/10/01	rachetable, USD	100 000	138	135	
Gran Tierra Energy Inc.	7,75 %	2027/05/23	rachetable, USD	600 000	796	716	
Gray Escrow Inc.	7,00 %	2027/05/15	rachetable, USD	300 000	407	436	
Gray Television Inc.	5,13 %	2024/10/15	rachetable, USD	140 000	175	193	
Great Wolf Trust	4,79 %	2029/12/15	catégorie F, série 19-WOLF, taux flottant, rachetable, USD	325 000	427	439	
Griffon Corp.	5,75 %	2028/03/01	rachetable, USD	270 000	363	363	
GrubHub Holdings Inc.	5,50 %	2027/07/01	rachetable, USD	150 000	201	187	
GS Mortgage Securities Trust	3,76 %	2031/07/15	catégorie E, série 2018-TWR, taux variable, USD	300 000	392	404	
GS Mortgage Securities Trust	4,46 %	2031/07/15	catégorie F, série 2018-TWR, taux variable, USD	300 000	392	405	
GS Mortgage Securities Trust	5,58 %	2031/07/15	catégorie G, série 2018-TWR, taux variable, USD	300 000	392	406	
GS Mortgage Securities Trust	4,21 %	2032/11/15	catégorie E, série 2018-LJAU, taux flottant, USD	1 508 000	1 991	2 034	
GS Mortgage Securities Trust	5,07 %	2033/03/10	catégorie WLSA, série 2018-GS10, taux variable, rachetable, USD	107 000	147	162	
GS Mortgage Securities Trust	5,07 %	2033/03/10	catégorie WLSB, série 2018-GS10, taux variable, rachetable, USD	212 000	288	319	
GS Mortgage Securities Trust	5,07 %	2033/03/10	catégorie WLSC, série 2018-GS10, taux variable, rachetable, USD	288 000	385	426	
GS Mortgage Securities Trust	5,07 %	2033/03/10	catégorie WLSD, série 2018-GS10, taux variable, rachetable, USD	279 000	364	400	
GS Mortgage Securities Trust	5,07 %	2033/03/10	catégorie WLSE, série 2018-GS10, taux variable, rachetable, USD	349 000	439	493	
GS Mortgage Securities Trust	3,53 %	2036/06/15	catégorie E, série 2019-SOHO, taux flottant, USD	1 874 000	2 524	2 518	
GS Mortgage Securities Trust	1,65 %	2046/02/10	catégorie XA, série 2013-GC10, taux variable, rachetable, USD	3 006 046	298	149	
GS Mortgage Securities Trust	4,66 %	2047/11/10	catégorie D, série 2014-GC26, taux variable, rachetable, USD	576 000	636	718	
GS Mortgage Securities Trust	1,80 %	2049/05/10	catégorie XA, série 2016-GS2, taux variable, rachetable, USD	1 442 909	221	142	
GS Mortgage Securities Trust	1,37 %	2049/10/10	catégorie XA, série 2016-GS3, taux variable, rachetable, USD	2 380 365	295	200	
GS Mortgage Securities Trust	0,69 %	2049/11/10	catégorie XA, série 2016-GS4, taux variable, rachetable, USD	22 670 378	1 075	818	
GS Mortgage Securities Trust	1,19 %	2050/05/10	catégorie XA, série 2017-GS6, taux variable, rachetable, USD	6 168 766	716	550	
GS Mortgage Securities Trust	1,12 %	2050/11/10	catégorie XA, série 2017-GS8, taux variable, rachetable, USD	10 695 212	1 036	863	
GSAA Home Equity Trust	1,68 %	2036/08/25	catégorie A1, série 06-12, taux flottant, rachetable, USD	1 220 615	852	735	
GSAA Home Equity Trust	6,50 %	2047/08/25	catégorie A2A, série 07-9, rachetable, USD	13 787 449	13 707	14 176	
GSCG Trust	4,12 %	2034/09/06	catégorie E, série 2019-600C, taux variable, USD	2 054 000	2 802	2 822	
GSR Mortgage Loan Trust	6,00 %	2036/02/25	catégorie 3A4, série 06-2F, rachetable, USD	343 546	333	371	
GTT Communications Inc.	7,88 %	2024/12/31	rachetable, USD	265 000	337	273	

Fonds à rendement flexible 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
Gulfport Energy Corp.	6,38 %	2025/05/15	rachetable, USD	340 000	425	146	
Harley Marine Financing LLC	5,68 %	2043/05/15	catégorie A2, série 18-1A, rachetable, USD	706 480	908	854	
Hawaii Hotel Trust	4,81 %	2038/05/15	catégorie G, série 19-Maui, taux flottant, USD	2 210 000	2 964	2 998	
HCA Inc.	5,38 %	2026/09/01	rachetable, USD	680 000	908	1 014	
HCA Inc.	3,50 %	2030/09/01	rachetable, USD	430 000	571	566	
Helios Issuer LLC	4,49 %	2046/06/20	catégorie B, série 2019-AA, rachetable, USD	1 794 386	2 392	2 518	
Helios Issuer LLC	4,94 %	2049/09/20	catégorie A, série 17-1A, USD	1 499 022	1 998	2 150	
Hess Midstream Operations L.P.	5,63 %	2026/02/15	rachetable, USD	630 000	863	845	
Hess Midstream Operations L.P.	5,13 %	2028/06/15	rachetable, USD	410 000	547	537	
Hexion Inc.	7,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	185 000	245	247	
H-Food Holdings LLC / Hearthside Finance Co. Inc.	8,50 %	2026/06/01	rachetable, USD	320 000	395	373	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,25 %	2028/11/01	rachetable, USD	370 000	475	363	
Hillman Group Inc.	6,38 %	2022/07/15	rachetable, USD	95 000	118	115	
Hill-Rom Holdings Inc.	4,38 %	2027/09/15	rachetable, USD	200 000	268	279	
Hilton Domestic Operating Co. Inc.	4,25 %	2024/09/01	rachetable, USD	910 000	1 163	1 229	
Hilton USA Trust	4,31 %	2034/12/15	catégorie E, série 2018-ORL, taux flottant, USD	1 688 000	2 271	2 272	
HomeBanc Mortgage Trust	2,09 %	2035/03/25	catégorie M1, série 05-1, USD	1 110 608	1 313	1 356	
Horizon Pharma USA Inc.	5,50 %	2027/08/01	rachetable, USD	450 000	609	628	
Hospitality Mortgage Trust	4,81 %	2026/11/15	catégorie F, série 2019-HIT, taux flottant, USD	1 674 863	2 254	2 259	
Hospitality Mortgage Trust	4,01 %	2036/11/15	catégorie E, série 2019-HIT, taux flottant, USD	1 830 451	2 411	2 464	
IAA Spingo Inc.	5,50 %	2027/06/15	rachetable, USD	460 000	625	655	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	6,25 %	2026/05/15	rachetable, USD	500 000	671	689	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	5,25 %	2027/05/15	rachetable, USD	270 000	357	364	
iHeartCommunications Inc.	8,38 %	2027/05/01	rachetable, USD	45 000	64	66	
iHeartCommunications Inc.	5,25 %	2027/08/15	rachetable, USD	200 000	264	277	
IMT Trust	3,81 %	2034/06/15	catégorie EFL, série 2017-APTS, taux variable, rachetable, USD	173 520	226	233	
IMT Trust	4,51 %	2034/06/15	catégorie FFL, série 2017-APTS, taux variable, rachetable, USD	173 520	226	233	
Indigo Natural Resources LLC	6,88 %	2026/02/15	rachetable, USD	175 000	215	201	
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust	1,88 %	2037/09/25	catégorie 1A1, série 2007-FLX6, taux flottant, rachetable, USD	5 323 085	6 610	7 248	
Installed Building Products Inc.	5,75 %	2028/02/01	rachetable, USD	285 000	381	412	
IQVIA Inc.	5,00 %	2027/05/15	rachetable, USD	385 000	519	535	
IRB Holding Corp.	6,75 %	2026/02/15	rachetable, USD	430 000	539	574	
Iron Mountain Inc.	4,88 %	2029/09/15	rachetable, USD	355 000	472	473	
iStar Inc.	4,75 %	2024/10/01	rachetable, USD	200 000	264	275	
JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc.	5,88 %	2024/07/15	rachetable, USD	75 000	103	103	
JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc.	5,75 %	2025/06/15	rachetable, USD	50 000	68	69	
JBS USA LUX SA / JBS Food Co. / JBS USA Finance Inc.	6,50 %	2029/04/15	rachetable, USD	305 000	411	445	
JBS USA LUX SA / JBS Food Co. / JBS USA Finance Inc.	5,50 %	2030/01/15	rachetable, USD	200 000	263	282	
JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc.	6,75 %	2028/02/15	rachetable, USD	320 000	411	467	
Jeld-Wen Inc.	4,63 %	2025/12/15	rachetable, USD	590 000	750	800	
Jimmy Johns Funding LLC	4,85 %	2047/07/30	catégorie AZII, série 17-1A, USD	487 500	642	715	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,77 %	2031/07/05	catégorie E, série 2018-AON, taux variable, USD	961 000	1 266	1 369	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,14 %	2031/10/05	catégorie E, série 2016-WIKI, taux variable, USD	723 000	893	986	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,34 %	2032/05/05	catégorie C, série 2019-UES, USD	613 000	849	876	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,60 %	2032/05/05	catégorie D, série 2019-UES, taux variable, USD	627 000	858	885	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,60 %	2032/05/05	catégorie E, série 2019-UES, taux variable, USD	732 000	984	1 014	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,60 %	2032/05/05	catégorie F, série 2019-UES, taux variable, USD	768 000	997	1 038	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,60 %	2032/05/05	catégorie G, série 2019-UES, taux variable, USD	838 000	1 042	1 100	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	3,26 %	2032/06/15	catégorie C, série 2018-LAQ, taux flottant, USD	1 606 504	2 147	2 160	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	3,56 %	2032/06/15	catégorie D, série 2017-FL10, taux variable, rachetable, USD	23 012	29	31	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	3,76 %	2032/06/15	catégorie D, série 2018-LAQ, taux flottant, USD	637 433	852	857	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	5,54 %	2033/07/05	catégorie EFX, série 2018-WPT, rachetable, USD	1 235 000	1 653	1 790	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	5,54 %	2033/07/05	catégorie FFX, série 2018-WPT, rachetable, USD	1 425 000	1 817	2 011	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	4,66 %	2035/06/15	catégorie E, série 2018-LAQ, taux flottant, USD	204 151	273	275	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	3,82 %	2036/07/15	catégorie E, série 2019-MFP, taux flottant, USD	1 300 000	1 703	1 751	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	3,97 %	2037/01/16	catégorie EFX, série 20-NNN, rachetable, USD	1 485 000	2 033	2 099	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	5,60 %	2046/08/15	catégorie D, série 2011-C5, taux variable, USD	1 894 000	2 460	2 617	

Fonds à rendement flexible Renaissance

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

<i>Titre</i>	<i>Taux d'intérêt nominal (%)</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Autres renseignements</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût moyen (en milliers de dollars)</i>	<i>Juste valeur (en milliers de dollars)</i>	<i>% de l'actif net</i>
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	5,34 %	2047/05/15	catégorie AMS série 2006-LDP9, rachetable, USD	120 838	82	162	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust	0,87 %	2049/12/15	catégorie XA, série 2016-JP4, taux variable, rachetable, USD	3 279 808	221	137	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust	1,10 %	2048/01/15	catégorie XA, série 2014-C26, taux variable, rachetable, USD	2 176 989	174	113	
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust	1,83 %	2049/06/15	catégorie XA, série 2016-C2, taux variable, rachetable, USD	1 291 469	184	114	
Kabbage Funding LLC	4,61 %	2024/03/15	catégorie C, série 19-1, rachetable, USD	3 500 000	4 676	4 764	
KAR Auction Services Inc.	5,13 %	2025/06/01	rachetable, USD	460 000	599	636	
Kraft Heinz Food Co.	3,95 %	2025/07/15	rachetable, USD	225 000	313	315	
Kraft Heinz Foods Co.	5,00 %	2035/07/15	rachetable, USD	170 000	243	243	
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp.	7,00 %	2025/04/15	rachetable, USD	315 000	417	403	
Kratos Defense & Security Solutions Inc.	6,50 %	2025/11/30	rachetable, USD	275 000	360	391	
Kronos Acquisition Holding Inc.	9,00 %	2023/08/15	rachetable, USD	340 000	425	442	
Ladder Capital Commercial Mortgage Securities LLC	4,71 %	2050/07/12	catégorie C, série 2017-LC26, rachetable, USD	800 000	1 069	1 169	
Legacy Mortgage Asset Trust	4,45 %	2059/06/25	catégorie A2, série 19-GS6, taux variable, rachetable, USD	3 100 000	4 090	4 186	
Lehman Mortgage Trust	6,00 %	2036/01/25	catégorie 3A1, série 05-3, rachetable, USD	7 656 307	5 914	5 600	
Level 3 Financing Inc.	5,38 %	2024/01/15	rachetable, USD	565 000	733	759	
Level 3 Financing Inc.	4,63 %	2027/09/15	rachetable, USD	305 000	402	418	
LHFC Depositor LLC	4,34 %	2024/03/25	catégorie A2, série 19-RTL2, rachetable, USD	7 000 000	9 135	9 445	
LHFC Depositor LLC	4,34 %	2024/07/25	catégorie A2, série 19-RTL3, taux variable, rachetable, USD	4 000 000	5 300	5 413	
LifePoint Health Inc.	4,38 %	2027/02/15	rachetable, USD	290 000	387	385	
Lions Gate Capital Holdings LLC	6,38 %	2024/02/01	rachetable, USD	380 000	514	501	
Live Nation Entertainment Inc.	5,63 %	2026/03/15	rachetable, USD	555 000	740	768	
Loandepot GMSR Master Trust	4,46 %	2023/10/16	catégorie A, série 18-GT1, taux flottant, USD	4 000 000	5 234	5 431	
LSTAR Commercial Mortgage Trust	2,00 %	2049/03/10	catégorie XA, série 2016-4, taux variable, rachetable, USD	1 156 914	150	90	
LSTAR Commercial Mortgage Trust	4,71 %	2049/03/10	catégorie C, série 2016-4, taux variable, rachetable, USD	277 000	341	386	
LSTAR Commercial Mortgage Trust	1,23 %	2050/03/10	catégorie X, série 2017-5, taux variable, rachetable, USD	6 143 904	481	333	
LTF Merger Sub Inc.	8,50 %	2023/06/15	rachetable, USD	635 000	842	864	
M/I Homes Inc.	4,95 %	2028/02/01	rachetable, USD	250 000	327	342	
Marriott Ownership Resorts Inc. / ILG LLC	6,50 %	2026/09/15	rachetable, USD	355 000	483	513	
MASTR Asset Securitization Trust	6,00 %	2036/06/25	catégorie 1A14, série 06-2, rachetable, USD	350 692	424	444	
Match Group Inc.	5,00 %	2027/12/15	rachetable, USD	470 000	597	655	
MBRT 2019 MBR	4,21 %	2036/11/15	catégorie F, série 19-MBR, taux flottant, USD	1 000 000	1 320	1 346	
Mello Warehouse Securitization Trust	4,38 %	2051/11/25	catégorie D, série 18-W1, taux flottant, USD	6 000 000	7 897	8 063	
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust	6,00 %	2037/05/25	catégorie 1AF8, série 2007-AF1, rachetable, USD	2 268 252	2 871	2 988	
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust	3,89 %	2036/05/25	catégorie 4A1, série 06-A3, taux variable, rachetable, USD	2 596 988	2 594	2 591	
MFRA Trust	4,16 %	2048/07/25	catégorie A1, série 18-NPL2, taux variable, rachetable, USD	4 370 809	5 698	5 913	
MFT Trust	3,48 %	2030/02/06	catégorie D, série 20-ABC, taux variable, USD	2 224 000	2 742	2 884	
MGM Growth Properties Operating Partnership L.P. / MGP Finance Co-Issuer Inc.	5,75 %	2027/02/01	rachetable, USD	345 000	466	508	
MGM Resorts International	5,75 %	2025/06/15	rachetable, USD	420 000	591	619	
Morgan Stanley BAML Trust	1,15 %	2047/12/15	catégorie XA, série 2014-C19, taux variable, rachetable, USD	3 224 989	252	165	
Morgan Stanley BAML Trust	3,07 %	2048/02/15	catégorie D, série 2015-C20, rachetable, USD	136 000	136	176	
Morgan Stanley Capital I Trust	3,56 %	2029/07/13	catégorie E, série 2014-CPT, taux variable, USD	230 000	313	316	
Morgan Stanley Capital I Trust	3,56 %	2029/07/13	catégorie F, série 2014-CPT, taux variable, USD	420 000	564	577	
Morgan Stanley Capital I Trust	3,56 %	2029/07/13	catégorie G, série 2014-CPT, taux variable, USD	225 000	298	309	
Morgan Stanley Capital I Trust	4,44 %	2032/09/09	catégorie F, série 2014-150E, taux variable, rachetable, USD	1 666 000	2 161	2 358	
Morgan Stanley Capital I Trust	3,61 %	2034/11/15	catégorie E, série 2017-CLS, taux variable, rachetable, USD	783 000	1 001	1 053	
Morgan Stanley Capital I Trust	4,26 %	2034/11/15	catégorie F, série 2017-CLS, taux variable, rachetable, USD	870 000	1 112	1 172	

Fonds à rendement flexible 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
Morgan Stanley Capital I Trust	3,31 %	2035/07/15	catégorie D, série 2018-SUN, taux flottant, rachetable, USD	354 000	470	477	
Morgan Stanley Capital I Trust	4,21 %	2035/07/15	catégorie F, série 2018-SUN, taux flottant, rachetable, USD	528 000	701	713	
Morgan Stanley Capital I Trust	4,71 %	2035/07/15	catégorie G, série 2018-SUN, taux flottant, rachetable, USD	354 000	470	477	
Morgan Stanley Capital I Trust	0,91 %	2049/12/15	catégorie XA, série 2016-UB12, taux variable, rachetable, USD	5 747 832	426	297	
Morgan Stanley Capital I Trust	1,20 %	2052/03/15	catégorie XA, série 2019-L2, taux variable, rachetable, USD	20 425 585	2 248	2 221	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust	2,15 %	2036/10/25	catégorie A3, série 06-13AX, taux variable, rachetable, USD	4 201 431	2 825	2 669	
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust	5,75 %	2037/04/25	catégorie A1, série 07-8XS, taux variable, rachetable, USD	895 125	758	825	
Mosaic Solar Loans LLC	4,77 %	2043/06/22	catégorie B, série 2017-2A, rachetable, USD	887 399	1 160	1 264	
Mosaic Solar Loans Trust		2043/06/22	catégorie C, série 18-1A, coupon zéro, rachetable, USD	1 957 094	2 133	2 270	
Moss Creek Resources Holdings Inc.	7,50 %	2026/01/15	rachetable, USD	245 000	297	193	
Motel 6 Trust	3,81 %	2034/08/15	catégorie D, série 2017-MTL6, taux variable, USD	538 441	671	725	
MPH Acquisition Holdings LLC	7,13 %	2024/06/01	rachetable, USD	480 000	660	601	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	5,25 %	2026/08/01	rachetable, USD	264 000	355	370	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	5,00 %	2027/10/15	rachetable, USD	425 000	519	597	
MRCO Mortgage Trust	2,72 %	2036/12/15	catégorie G, série 19-PARK, rachetable, USD	2 369 000	2 851	2 987	
MSCG Trust	5,21 %	2034/11/15	catégorie C, série 2016-SNR, rachetable, USD	285 600	383	394	
MSCG Trust	4,71 %	2037/10/15	catégorie F, série 2018-SELF, taux flottant, USD	1 488 000	1 927	2 001	
MSCI Inc.	3,63 %	2030/09/01	rachetable, USD	80 000	106	108	
Murphy Oil USA Inc.	4,75 %	2029/09/15	rachetable, USD	185 000	245	261	
National Financial Partners Corp.	6,88 %	2025/07/15	rachetable, USD	625 000	802	841	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	8,13 %	2023/07/15	rachetable, USD	365 000	490	510	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,00 %	2027/01/15	rachetable, USD	155 000	204	212	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust	3,50 %	2025/01/15	catégorie AMZ1, série 20-2PAC, taux variable, rachetable, USD	1 040 000	1 387	1 445	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust	3,50 %	2025/01/15	catégorie AMZ2, série 20-2PAC, taux variable, rachetable, USD	602 000	787	821	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust	3,50 %	2025/01/15	catégorie AMZ3, série 20-2PAC, taux variable, rachetable, USD	562 000	718	750	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust	3,88 %	2035/06/15	catégorie C, série 2018-FL1, taux flottant, USD	1 215 000	1 612	1 625	
Navient Corp.	6,50 %	2022/06/15	USD	515 000	696	722	
Navient Corp.	5,00 %	2027/03/15	rachetable, USD	200 000	264	260	
NBM US Holdings Inc.	7,00 %	2026/05/14	rachetable, USD	200 000	266	281	
Netflix Inc.	5,88 %	2025/02/15	USD	240 000	332	360	
Netflix Inc.	5,38 %	2029/11/15	USD	145 000	196	212	
New Residential Mortgage LLC	3,91 %	2023/05/25	catégorie B, série 2018-FNT1, rachetable, USD	6 366 501	8 150	8 573	
Nexstar Escrow Inc.	5,63 %	2027/07/15	rachetable, USD	215 000	299	299	
NGL Energy Partners L.P. / NGL Energy Finance Corp.	7,50 %	2026/04/15	rachetable, USD	175 000	235	200	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	165 000	215	219	
Billets garantis – écart excédentaire NRZ	4,09 %	2054/07/25	catégorie B, série 18-FNT2, USD	3 961 910	5 211	5 350	
NuStar Logistics L.P.	6,00 %	2026/06/01	rachetable, USD	420 000	574	589	
NYT Mortgage Trust	4,66 %	2035/11/15	catégorie F, série 2019-NYT, taux flottant, USD	1 675 000	2 260	2 265	
Oasis Petroleum Inc.	6,88 %	2022/03/15	rachetable, USD	305 000	409	322	
Oasis Petroleum Inc.	6,25 %	2026/05/01	rachetable, USD	195 000	257	162	
Ortho-Clinical Diagnostics Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics SA	7,25 %	2028/02/01	rachetable, USD	270 000	362	357	
Panther BF Aggregator 2 L.P. / Panther Finance Co. Inc.	6,25 %	2026/05/15	rachetable, USD	290 000	391	401	
Panther BF Aggregator 2 L.P. / Panther Finance Co. Inc.	8,50 %	2027/05/15	rachetable, USD	145 000	195	198	
Par Petroleum LLC / Petroleum Finance Corp.	7,75 %	2025/12/15	rachetable, USD	524 000	692	721	
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.	5,63 %	2027/10/15	rachetable, USD	415 000	553	553	
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp.	6,00 %	2028/02/15	rachetable, USD	160 000	209	213	
Peabody Securities Finance Corp.	6,00 %	2022/03/31	rachetable, USD	255 000	335	293	
Penn National Gaming Inc.	5,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	465 000	596	648	
Performance Food Group Inc.	5,50 %	2027/10/15	rachetable, USD	385 000	522	546	
PetSmart Inc.	7,13 %	2023/03/15	rachetable, USD	385 000	453	505	
PetSmart Inc.	5,88 %	2025/06/01	rachetable, USD	216 000	273	292	
Pilgrim's Pride Corp.	5,88 %	2027/09/30	rachetable, USD	610 000	829	850	
PMT Credit Risk Transfer Trust	4,00 %	2023/02/27	catégorie A, série 20-1R, taux flottant, USD	5 000 000	6 645	6 736	
PMT Credit Risk Transfer Trust	4,40 %	2023/05/27	catégorie A, série 2019-2R, taux flottant, rachetable, USD	16 519 018	21 936	22 366	
PNMAC GMSR Issuer Trust	3,98 %	2023/04/25	catégorie A, série 2018-FT1, rachetable, USD	10 600 000	13 519	14 303	

Fonds à rendement flexible 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
Polaris Intermediate Corp.	8,50 %	2022/12/01	paiement en nature, rachetable, USD	195 000	251	223	
Post Holdings Inc.	5,50 %	2025/03/01	rachetable, USD	260 000	341	364	
Post Holdings Inc.	5,50 %	2029/12/15	rachetable, USD	90 000	119	126	
Post Holdings Inc.	4,63 %	2030/04/15	rachetable, USD	370 000	493	491	
Preston Ridge Partners Mortgage LLC	4,50 %	2024/01/25	catégorie A1, série 2019-1A, taux variable, rachetable, USD	7 783 217	10 219	10 606	
Preston Ridge Partners Mortgage LLC	4,75 %	2024/10/25	catégorie A2, série 2019-GS1, taux variable, rachetable, USD	11 161 508	14 745	15 191	
Pretium Mortgage Credit Partners	4,58 %	2059/07/27	catégorie A2, série 19-NPL3, taux variable, rachetable, USD	600 000	795	814	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	6,25 %	2028/01/15	rachetable, USD	225 000	293	292	
Progress Residential Trust	3,68 %	2035/11/19	catégorie F, série 2019-SFR4, USD	4 043 000	5 371	5 514	
Progress Residential Trust	3,37 %	2036/09/17	catégorie E, série 2019-SFR3, USD	9 800 000	13 038	13 405	
QEP Resources Inc.	5,25 %	2023/05/01	rachetable, USD	260 000	333	308	
QEP Resources Inc.	5,63 %	2026/03/01	rachetable, USD	195 000	248	210	
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc.	6,88 %	2023/02/15	rachetable, USD	195 000	248	264	
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc.	6,63 %	2025/02/15	rachetable, USD	150 000	182	202	
Radiology Partners Inc.	9,25 %	2028/02/01	rachetable, USD	320 000	425	433	
RALI Trust	6,50 %	2036/10/25	catégorie A3, série 2006-QS15, rachetable, USD	498 602	537	649	
RALI Trust	6,50 %	2037/07/25	catégorie A33, série 2007-QS9, rachetable, USD	494 020	539	657	
RBSSP Resecuritization Trust	6,25 %	2036/12/26	catégorie 14A7, série 2009-5, taux variable, rachetable, USD	669 316	554	526	
Refinitiv US Holdings Inc.	6,25 %	2026/05/15	rachetable, USD	285 000	374	411	
Refinitiv US Holdings Inc.	8,25 %	2026/11/15	rachetable, USD	290 000	375	429	
Reliance Holding USA Inc.	5,40 %	2022/02/14	USD	3 350 000	4 630	4 796	
Residential Accredited Loans Inc.	1,81 %	2036/11/25	catégorie A1, série 06-QA9, taux variable, rachetable, USD	916 656	963	945	
Residential Asset Securitization Trust	6,00 %	2036/05/25	catégorie 2A10, série 06-A4, rachetable, USD	1 955 675	2 408	2 603	
Residential Funding Mortgage Securities I Inc.	6,00 %	2036/09/25	catégorie A16, série 2006-S8, rachetable, USD	3 100 199	3 765	3 935	
Resideo Funding Inc.	6,13 %	2026/11/01	rachetable, USD	395 000	533	520	
Riverbed Technology Inc.	8,88 %	2023/03/01	rachetable, USD	175 000	220	160	
Schweitzer-Mauduit International Inc.	6,88 %	2026/10/01	rachetable, USD	290 000	378	419	
Scientific Games International Inc.	5,00 %	2025/10/15	rachetable, USD	385 000	485	519	
Scientific Games International Inc.	8,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	150 000	200	207	
Scientific Games International Inc.	7,00 %	2028/05/15	rachetable, USD	60 000	79	78	
Scientific Games International Inc.	7,25 %	2029/11/15	rachetable, USD	140 000	187	184	
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	4,50 %	2029/10/15	rachetable, USD	295 000	393	411	
Scripps Escrow Inc.	5,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	295 000	389	412	
Select Medical Corp.	6,25 %	2026/08/15	rachetable, USD	600 000	814	860	
Servicemaster Co. LLC (The)	5,13 %	2024/11/15	rachetable, USD	455 000	598	631	
SG Commercial Mortgage Securities Trust	2,14 %	2048/10/10	catégorie XA, série 2016-C5, taux variable, rachetable, USD	1 159 409	205	135	
Silgan Holdings Inc.	4,13 %	2028/02/01	rachetable, USD	110 000	148	149	
Sirius XM Radio Inc.	5,38 %	2026/07/15	rachetable, USD	405 000	538	564	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	210 000	282	303	
Six Flags Entertainment Corp.	4,88 %	2024/07/31	rachetable, USD	540 000	712	717	
SoFi Consumer Loan Program Trust	2,77 %	2026/05/25	catégorie A, série 2017-3, rachetable, USD	192 975	264	261	
SoFi Consumer Loan Program Trust	2,78 %	2026/09/25	catégorie A2, série 2017-5, rachetable, USD	322 125	392	435	
SoFi Consumer Loan Program Trust	2,82 %	2026/11/25	catégorie A2, série 2017-6, rachetable, USD	618 838	791	835	
Solera LLC / Solera Finance Inc.	10,50 %	2024/03/01	rachetable, USD	260 000	379	370	
Sophia L.P. / Sophia Finance Inc.	9,00 %	2023/09/30	rachetable, USD	525 000	727	725	
Spectrum Brands Inc.	5,00 %	2029/10/01	rachetable, USD	250 000	339	347	
Springfield Funding Trust	2,68 %	2030/07/15	catégorie A, série 17-AA, rachetable, USD	1 000 000	1 331	1 351	
Springleaf Finance Corp.	6,88 %	2025/03/15	USD	90 000	116	133	
Springleaf Finance Corp.	7,13 %	2026/03/15	USD	150 000	199	224	
Springleaf Finance Corp.	6,63 %	2028/01/15	rachetable, USD	75 000	101	111	
Springleaf Finance Corp.	5,38 %	2029/11/15	rachetable, USD	170 000	224	233	
Sprint Capital Corp.	6,88 %	2028/11/15	USD	740 000	963	1 185	
Sprint Corp.	7,13 %	2024/06/15	USD	710 000	950	1 083	
Sprint Corp.	7,25 %	2028/02/01	rachetable, USD	165 000	215	222	
SS&C Technologies Inc.	5,50 %	2027/09/30	rachetable, USD	425 000	569	598	
Staples Inc.	7,50 %	2026/04/15	rachetable, USD	295 000	393	395	
Staples Inc.	10,75 %	2027/04/15	rachetable, USD	100 000	139	129	
Starwood Mortgage Residential Trust	3,66 %	2049/08/25	catégorie B1, série 2019-INV1, taux variable, rachetable, USD	5 250 000	7 000	7 212	
Stevens Holding Co. Inc.	6,13 %	2026/10/01	rachetable, USD	365 000	484	533	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust	4,12 %	2035/12/25	catégorie 3A1, série 05-22, taux variable, rachetable, USD	261 959	255	301	

Fonds à rendement flexible 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
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust	1,93 %	2037/08/25	catégorie 1A1, série 07-7, taux variable, rachetable, USD	193 327	198	249	
SunCoke Energy Partners L.P.	7,50 %	2025/06/15	rachetable, USD	590 000	765	715	
Sunoco L.P. / Sunoco Finance Corp.	5,50 %	2026/02/15	rachetable, USD	350 000	447	478	
Sunoco L.P. / Sunoco Finance Corp.	6,00 %	2027/04/15	rachetable, USD	185 000	248	255	
Taco Bell Funding LLC	4,38 %	2046/05/25	catégorie A2II, série 16-1A, USD	2 042 250	2 724	2 760	
TAL Advantage V LLC	3,51 %	2039/02/22	catégorie A, série 2014-1A, rachetable, USD	600 000	740	814	
Talen Energy Supply LLC	6,63 %	2028/01/15	rachetable, USD	215 000	284	277	
Tapstone Energy LLC / Tapstone Energy Finance Corp.	9,75 %	2022/06/01	rachetable, USD	150 000	186	2	
Targa Resources Partners L.P. / Targa Resources Partners Finance Corp.	5,88 %	2026/04/15	rachetable, USD	240 000	306	332	
Targa Resources Partners L.P. / Targa Resources Partners Finance Corp.	6,50 %	2027/07/15	rachetable, USD	355 000	488	499	
Targa Resources Partners L.P. / Targa Resources Partners Finance Corp.	5,50 %	2030/03/01	rachetable, USD	175 000	232	233	
Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp.	6,75 %	2025/06/01	rachetable, USD	705 000	930	944	
Tempur Sealy International Inc.	5,50 %	2026/06/15	rachetable, USD	575 000	732	809	
Tenet Healthcare Corp.	7,00 %	2025/08/01	rachetable, USD	325 000	424	449	
Tenet Healthcare Corp.	4,88 %	2026/01/01	rachetable, USD	365 000	483	500	
Tenet Healthcare Corp.	6,25 %	2027/02/01	rachetable, USD	355 000	480	500	
Tenet Healthcare Corp.	5,13 %	2027/11/01	rachetable, USD	155 000	205	216	
TerraForm Power Operating LLC	4,25 %	2023/01/31	rachetable, USD	350 000	446	479	
Terrier Media Buyer Inc.	8,88 %	2027/12/15	rachetable, USD	110 000	151	147	
Terwin Mortgage Trust	1,84 %	2037/04/25	catégorie 2A2, série 2006-3, taux variable, rachetable, USD	368 566	408	488	
Tharaldson Hotel Portfolio Trust	4,85 %	2034/11/11	catégorie E, série 2018-THL, taux flottant, USD	741 223	920	997	
T-Mobile USA Inc.	4,50 %	2026/02/01	rachetable, USD	965 000	1 260	1 315	
Toorak Mortgage Corp.	4,46 %	2022/03/25	catégorie A1, série 2019-1, coupon à taux croissant, rachetable, USD	10 000 000	13 295	13 810	
TransDigm Inc.	6,25 %	2026/03/15	rachetable, USD	540 000	737	769	
TransDigm Inc.	6,38 %	2026/06/15	rachetable, USD	250 000	325	345	
TransDigm Inc.	5,50 %	2027/11/15	rachetable, USD	245 000	321	329	
Trident Merger Sub Inc.	6,63 %	2025/11/01	rachetable, USD	255 000	320	316	
Triumph Group Inc.	6,25 %	2024/09/15	rachetable, USD	105 000	140	147	
Triumph Group Inc.	7,75 %	2025/08/15	rachetable, USD	281 000	364	374	
Twin River Worldwide Holdings Inc.	6,75 %	2027/06/01	rachetable, USD	470 000	641	667	
Uber Technologies Inc.	8,00 %	2026/11/01	rachetable, USD	255 000	338	357	
Uber Technologies Inc.	7,50 %	2027/09/15	rachetable, USD	135 000	178	189	
UBS Commercial Mortgage Trust	1,05 %	2050/06/15	catégorie XB, série 2017-C1, taux variable, rachetable, USD	6 670 000	719	553	
UBS Commercial Mortgage Trust	1,04 %	2051/02/15	catégorie XA, série 2018-C8, taux variable, rachetable, USD	9 359 109	807	729	
UBS Commercial Mortgage Trust	4,86 %	2051/02/15	catégorie C, série 2018-C8, taux variable, rachetable, USD	647 000	802	980	
United Rentals North America Inc.	6,50 %	2026/12/15	rachetable, USD	255 000	345	366	
United Rentals North America Inc.	5,25 %	2030/01/15	rachetable, USD	135 000	182	191	
United Rentals North America Inc.	4,00 %	2030/07/15	rachetable, USD	295 000	393	386	
Obligation du Trésor des États-Unis	2,63 %	2020/08/15	USD	35 000 000	46 098	47 272	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,63 %	2023/04/15	USD	43 761 465	58 216	60 423	
Obligation du Trésor des États-Unis	0,50 %	2024/04/15	USD	91 190 655	121 749	126 675	
Univision Communications Inc.	5,13 %	2023/05/15	rachetable, USD	140 000	175	182	
USA Compression Partners L.P. / USA Compression Finance Corp.	6,88 %	2027/09/01	rachetable, USD	645 000	883	852	
Velocity Commercial Capital Loan Trust	4,26 %	2048/10/26	catégorie M1, série 18-2, taux variable, rachetable, USD	3 491 946	4 553	4 828	
Velocity Commercial Capital Loan Trust	4,51 %	2048/10/26	catégorie M2, série 18-2, taux variable, rachetable, USD	1 904 564	2 483	2 635	
Velocity Commercial Capital Loan Trust	4,72 %	2048/10/26	catégorie M3, série 18-2, taux variable, rachetable, USD	1 253 617	1 635	1 736	
Velocity Commercial Capital Loan Trust	4,29 %	2050/02/25	catégorie M5, série 2020-1, taux variable, rachetable, USD	599 274	798	803	
Verscend Escrow Corp.	9,75 %	2026/08/15	rachetable, USD	438 000	587	641	
Verus Securitization Trust	3,73 %	2059/11/25	catégorie B1, série 19-INV3, taux variable, rachetable, USD	4 500 000	5 977	6 088	
VICI Properties L.P. / VICI Note Co. Inc.	3,75 %	2027/02/15	rachetable, USD	50 000	66	67	
VICI Properties L.P. / VICI Note Co. Inc.	4,13 %	2030/08/15	rachetable, USD	55 000	72	74	
Vine Oil & Gas L.P. / Vine Oil & Gas Finance Corp.	8,75 %	2023/04/15	rachetable, USD	120 000	148	70	
Viper Energy Partners L.P.	5,38 %	2027/11/01	rachetable, USD	245 000	328	335	
Vivint Solar Financing LLC	4,73 %	2048/04/30	catégorie A, série 18-1A, USD	2 942 531	3 805	4 388	
Vizient Inc.	6,25 %	2027/05/15	rachetable, USD	440 000	604	632	
VMC Finance LLC	4,31 %	2036/09/15	catégorie D, série 2019-FL3, taux flottant, rachetable, USD	1 372 465	1 823	1 848	
Certificats de transfert de prêts hypothécaires Washington Mutual	6,50 %	2036/04/25	catégorie 2A1, série 06-4, rachetable, USD	8 589 776	8 132	9 244	
Certificats de transfert de prêts hypothécaires Washington Mutual	3,89 %	2046/08/25	catégorie 3A3, série 06-AR10, taux variable, rachetable, USD	1 412 120	1 793	1 871	
Waste Pro USA Inc.	5,50 %	2026/02/15	rachetable, USD	260 000	335	341	
Wave USA	6,41 %	2044/09/15	catégorie C, série 19-1, USD	2 843 700	3 767	3 851	

Fonds à rendement flexible 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
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	3,82 %	2036/12/15	catégorie E, série 2018-BX1, taux flottant, USD	562 821	699	757	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	4,69 %	2045/10/15	catégorie C, série 2012-LC5, taux variable, rachetable, USD	800 000	1 042	1 138	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	5,20 %	2049/06/15	catégorie C, série 2016-C34, taux variable, rachetable, USD	159 000	203	235	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	1,77 %	2049/11/15	catégorie XA, série 2016-NXS6, taux variable, rachetable, USD	1 886 473	275	182	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	1,21 %	2050/07/15	catégorie XA, série 2017-C38, taux variable, rachetable, USD	6 912 835	733	565	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	1,27 %	2050/09/15	catégorie XA, série 2017-C39, taux variable, rachetable, USD	7 276 739	794	642	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	0,86 %	2051/03/15	catégorie XA, série 2018-C43, taux variable, rachetable, USD	18 348 383	1 315	1 172	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	1,11 %	2051/08/15	catégorie XA, série 2018-C46, taux variable, rachetable, USD	21 376 707	1 826	1 641	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	1,04 %	2058/09/15	catégorie XA, série 2015-C30, taux variable, rachetable, USD	4 728 639	395	268	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust	1,67 %	2060/01/15	catégorie XA, série 2017-RC1, taux variable, rachetable, USD	1 380 500	202	144	
West Street Merger Sub Inc.	6,38 %	2025/09/01	rachetable, USD	345 000	436	456	
WeWork Cos. Inc.	7,88 %	2025/05/01	USD	145 000	193	158	
Whiting Petroleum Corp.	6,63 %	2026/01/15	rachetable, USD	455 000	591	224	
William Carter Co. (The)	5,63 %	2027/03/15	rachetable, USD	470 000	646	673	
Willis Engine Securitization Trust	4,75 %	2043/09/15	catégorie A, série 18-A, coupon à taux croissant, rachetable, USD	932 056	1 227	1 351	
Wolverine Escrow LLC	9,00 %	2026/11/15	rachetable, USD	260 000	347	349	
WPX Energy Inc.	5,25 %	2027/10/15	rachetable, USD	285 000	376	377	
WPX Energy Inc.	4,50 %	2030/01/15	rachetable, USD	330 000	430	423	
Yum! Brands Inc.	4,75 %	2030/01/15	USD	250 000	333	349	
Zephyrus Capital Aviation Partners Ltd.	4,61 %	2038/10/15	catégorie A, série 18-1, USD	2 596 574	3 305	3 548	
					968 382	994 540	54,9 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					1 600 870	1 652 514	91,2 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					1 615 308	1 666 404	91,9 %

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)							
Bausch Health Cos. Inc.	4,41 %	2025/11/27	prêt à terme, USD	535 500	699	716	
Panther BF Aggregator 2 L.P.	5,16 %	2026/04/30	prêt à terme, USD	261 184	345	342	
WestJet Airlines Ltd.	4,65 %	2026/12/11	prêt à terme, USD	550 000	724	715	
					1 768	1 773	0,1 %
					1 768	1 773	0,1 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME CANADIENS							
PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX							
Îles Anglo-Normandes (note 10)							
Capri Acquisitions Bidco Ltd.	4,78 %	2024/11/01	prêt à terme, USD	674 110	869	888	
					869	888	0,0 %
Pays-Bas (note 10)							
Diamond BC BV	4,78 %	2024/09/06	prêt à terme, USD	229 415	293	296	
Playa Resorts Holding BV	4,40 %	2024/04/29	prêt à terme, USD	248 243	319	312	
Starfruit US Holdco LLC	4,67 %	2025/10/01	prêt à terme, USD	468 701	608	610	
					1 220	1 218	0,1 %
Luxembourg (note 10)							
Auris Luxembourg III Sarl	5,40 %	2026/02/27	prêt à terme, USD	505 275	661	639	
Intelsat Jackson Holdings SA	5,68 %	2023/11/27	prêt à terme, USD	535 000	672	711	
IDN Trading Technologies Ltd.	6,06 %	2024/11/21	prêt à terme, USD	141 280	182	182	
Travelport Finance Luxembourg SARL	6,95 %	2026/05/29	prêt à terme, USD	214 463	263	223	
					1 778	1 755	0,1 %
Royaume-Uni (note 10)							
Almonde Inc.	5,28 %	2024/06/13	prêt à terme, USD	985 720	1 298	1 266	
EG America LLC	5,96 %	2025/02/07	prêt à terme, USD	166 433	213	218	
Froneri US Inc.	3,90 %	2027/01/29	prêt à terme, USD	395 000	520	523	
Surf Holdings LLC	4,81 %	2027/01/15	prêt à terme, USD	665 000	868	880	
Titan Acquisition Ltd.	4,65 %	2025/03/28	prêt à terme, USD	270 000	350	340	
					3 249	3 227	0,2 %

Fonds à rendement flexible 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
États-Unis (note 10)							
Abe Investment Holdings Inc.	6,19 %	2026/02/19	prêt à terme, USD	223 470	294	292	
Access CIG LLC	5,53 %	2025/02/27	prêt à terme, USD	259 341	341	346	
Acrisure LLC	5,21 %	2027/02/15	prêt à terme, USD	744 907	986	987	
Air Medical Group Holdings Inc.	4,93 %	2022/04/28	prêt à terme, USD	400 000	518	509	
Air Methods Corp.	5,45 %	2024/04/22	prêt à terme, USD	370 000	422	413	
Aldevron LLC	6,20 %	2026/10/12	prêt à terme, USD	660 000	867	883	
Aleris International Inc.	6,40 %	2023/02/27	prêt à terme, USD	581 150	744	780	
AlixPartners LLP	4,15 %	2024/04/04	prêt à terme, USD	1 327 601	1 714	1 744	
Allied Universal Holdco LLC	5,90 %	2026/07/10	prêt à terme, USD	585 000	759	779	
Almonde Inc.	9,03 %	2025/06/13	prêt à terme, USD	135 000	173	174	
Alterra Mountain Co.	4,40 %	2024/07/31	prêt à terme, USD	795 681	1 054	1 052	
American Airlines Inc.	3,66 %	2023/12/14	prêt à terme, USD	1 227 347	1 616	1 603	
American Tire Distributors Inc.	9,18 %	2024/09/02	prêt à terme, USD	184 536	215	217	
Applied Systems Inc.	5,20 %	2024/09/19	prêt à terme, USD	370 230	477	493	
Ascend Learning LLC	4,65 %	2024/07/12	prêt à terme, USD	621 819	822	832	
AssuredPartners Inc.	5,15 %	2027/02/12	prêt à terme, USD	1 095 563	1 409	1 448	
Asurion LLC	4,65 %	2023/11/03	prêt à terme, USD	998 328	1 329	1 330	
Avaya Inc.	5,90 %	2024/12/15	prêt à terme, USD	235 000	305	301	
Berry Global Inc.	3,67 %	2026/07/01	prêt à terme, USD	930 325	1 249	1 231	
BJ's Wholesale Club Inc.	3,90 %	2024/02/03	prêt à terme, USD	712 279	897	951	
Blackhawk Network Holdings Inc.	4,65 %	2025/06/16	prêt à terme, USD	651 163	856	862	
Blackstone CQP Holdco L.P.	5,41 %	2024/09/30	prêt à terme, USD	531 425	704	701	
Brand Energy & Infrastructure Services Inc.	6,09 %	2024/06/21	prêt à terme, USD	170 000	222	224	
Brookfield WEC Holdings Inc.	4,65 %	2025/08/01	prêt à terme, USD	871 673	1 135	1 151	
Buckeye Partners L.P.	4,41 %	2026/11/01	prêt à terme, USD	435 000	571	579	
Caesars Resort Collection LLC	4,40 %	2024/12/23	prêt à terme, USD	1 052 316	1 390	1 370	
Calpine Corp.	4,20 %	2026/04/05	prêt à terme, USD	1 821 799	2 430	2 412	
Castle US Holding Corp.	5,40 %	2027/01/29	prêt à terme, USD	780 000	1 020	1 002	
Cengage Learning Inc.	5,90 %	2023/06/07	prêt à terme, USD	279 276	349	348	
CenturyLink Inc.	3,90 %	2027/03/15	prêt à terme, USD	580 000	763	757	
Charter NEX US Inc.	5,10 %	2024/05/16	prêt à terme, USD	330 000	440	439	
CHG Healthcare Services Inc.	4,65 %	2023/06/07	prêt à terme, USD	332 160	440	444	
Clear Channel Outdoor Holding Inc.	5,15 %	2026/08/21	prêt à terme, USD	64 838	85	86	
ClubCorp Holdings Inc.	4,70 %	2024/09/18	prêt à terme, USD	245 000	307	307	
Cvent Inc.	5,40 %	2024/11/30	prêt à terme, USD	661 267	847	884	
DCert Buyer Inc.	5,65 %	2026/10/16	prêt à terme, USD	470 000	620	626	
Deerfield Dakota Holding LLC	4,90 %	2025/02/13	prêt à terme, USD	264 327	350	354	
E.W. Scripps Co. (The)	4,15 %	2026/05/01	prêt à terme, USD	550 844	737	738	
Edelmen Financial Center LLC (The)	4,88 %	2025/07/21	prêt à terme, USD	658 173	871	871	
Envision Healthcare Corp.	5,40 %	2025/10/10	prêt à terme, USD	304 024	369	331	
Equinox Holdings Inc.	4,65 %	2024/03/08	prêt à terme, USD	330 434	436	438	
Filtration Group Corp.	4,65 %	2025/03/29	prêt à terme, USD	1 158 159	1 511	1 548	
Flex Acquisition Co. Inc.	4,90 %	2023/12/29	prêt à terme, USD	505 000	663	650	
Forest City Enterprises L.P.	5,15 %	2025/12/08	prêt à terme, USD	534 600	698	715	
Front Range BidCo Inc.	4,01 %	2027/02/19	prêt à terme, USD	425 000	562	559	
Frontera Generation Holdings LLC	5,91 %	2025/05/02	prêt à terme, USD	154 089	197	177	
Genesee & Wyoming Inc.	3,91 %	2026/12/30	prêt à terme, USD	465 000	610	622	
Gentiva Health Services Inc.	4,94 %	2025/07/02	prêt à terme, USD	1 183 842	1 559	1 579	
GOBP Holdings Inc.	4,38 %	2025/10/22	prêt à terme, USD	453 840	589	604	
Graftech Finance Inc.	5,15 %	2025/02/12	prêt à terme, USD	303 021	396	389	
Greeneden US Holdings II LLC	4,90 %	2023/12/01	prêt à terme, USD	717 892	940	954	
GTT Communications Inc.	4,40 %	2025/05/30	prêt à terme, USD	1193 903	248	221	
Hearthside Group Holdings LLC	5,33 %	2025/05/23	prêt à terme, USD	329 570	431	435	
Hyland Software Inc.	5,15 %	2024/07/01	prêt à terme, USD	993 796	1 320	1 331	
IRB Holding Corp.	4,38 %	2025/02/05	prêt à terme, USD	883 097	1 156	1 160	
Iron Mountain Inc.	3,40 %	2026/01/02	prêt à terme, USD	1 171 033	1 522	1 537	
JBS USA LUX SA	3,65 %	2026/05/01	prêt à terme, USD	198 063	1 232	1 216	
KIK Custom Products Inc.	5,65 %	2023/05/15	prêt à terme, USD	335 000	433	445	
Klockner Pentaplast of America Inc.	6,01 %	2022/06/30	prêt à terme, USD	165 000	197	194	
Kronos Inc.	4,76 %	2023/11/01	prêt à terme, USD	332 542	430	444	
Life Time Fitness Inc.	4,66 %	2022/06/10	prêt à terme, USD	329 847	437	438	
Lower Cadence Holdings LLC	5,65 %	2026/05/22	prêt à terme, USD	596 124	792	755	
Mavis Tire Express Services Corp.	4,90 %	2025/03/20	prêt à terme, USD	229 467	288	298	
Messer Industries LLC	4,45 %	2026/03/02	prêt à terme, USD	127 005	162	168	
Mister Car Wash Holdings Inc.	3,51 %	2026/05/14	prêt à terme, USD	20 574	27	27	
Mister Car Wash Holdings Inc.	4,91 %	2026/05/14	prêt à terme, USD	834 282	1 108	1 108	
Mitchell International Inc.	4,90 %	2024/11/29	prêt à terme, USD	999 162	1 304	1 318	
MLN US Holdco LLC	6,16 %	2025/11/30	prêt à terme, USD	154 207	202	196	
MPH Acquisition Holdings LLC	4,70 %	2023/06/07	prêt à terme, USD	662 976	858	850	
NCI Building Systems Inc.	5,41 %	2025/04/12	prêt à terme, USD	305 018	398	399	
Nexstar Broadcasting Inc.	4,41 %	2026/09/18	prêt à terme, USD	1 231 913	1 626	1 644	
Option Care Health Inc.	6,15 %	2026/08/06	prêt à terme, USD	675 000	899	905	
PAREXEL International Corp.	4,40 %	2024/09/27	prêt à terme, USD	665 000	859	870	
Peak 10 Holding Corp.	5,45 %	2024/08/01	prêt à terme, USD	195 000	216	216	
PetSmart Inc.	5,66 %	2022/03/11	prêt à terme, USD	1 285 833	1 678	1 709	
PODS LLC	4,41 %	2024/12/06	prêt à terme, USD	331 634	437	439	
Project Alpha Intermediate Holding Inc.	5,38 %	2024/04/26	prêt à terme, USD	657 261	893	873	
Radiology Partners Inc.	5,98 %	2025/07/09	prêt à terme, USD	517 496	677	689	
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc.	5,40 %	2025/11/17	prêt à terme, USD	598 784	789	798	
RentPath LLC	6,66 %	2021/12/17	prêt à terme, USD	334 470	423	357	
RentPath LLC	8,66 %	2020/12/30	prêt à terme, USD	77 173	100	95	
RPI 2019 Intermediate Finance Trust	3,42 %	2027/02/05	prêt à terme, USD	355 000	472	477	
RPI Intermediate Finance Trust	3,42 %	2027/02/11	prêt à terme, USD	355 000	471	474	
Science Applications International Corp.	3,40 %	2025/10/31	prêt à terme, USD	538 188	702	717	

Fonds à rendement flexible 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	330 917	426	432	
Securus Technologies Holdings LLC	6,15 %	2024/11/01	prêt à terme, USD	300 095	391	329	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	4,90 %	2025/12/31	prêt à terme, USD	715 195	960	941	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	5,65 %	2026/09/03	prêt à terme, USD	164 175	216	219	
Severin Acquisition LLC	4,74 %	2025/08/01	prêt à terme, USD	995 000	1 296	1 313	
Solarwinds Holdings Inc.	4,40 %	2024/02/05	prêt à terme, USD	572 205	738	757	
Solenis International L.P.	5,91 %	2025/06/26	prêt à terme, USD	500 000	652	657	
Solera LLC	4,40 %	2023/03/03	prêt à terme, USD	1 316 925	1 709	1 742	
Sophia L.P.	5,20 %	2022/09/30	prêt à terme, USD	675 937	901	903	
Sotera Health Holdings LLC	6,15 %	2026/12/11	prêt à terme, USD	655 000	863	876	
Sprint Communications Inc.	4,19 %	2024/02/02	prêt à terme, USD	333 966	436	445	
Team Health Holdings Inc.	4,40 %	2024/02/06	prêt à terme, USD	160 000	172	164	
TIBCO Software Inc.	5,16 %	2026/06/30	prêt à terme, USD	250 000	332	333	
TKC Holdings Inc.	5,40 %	2023/02/01	prêt à terme, USD	733 466	991	935	
TransDigm Inc.	3,92 %	2025/12/09	prêt à terme, USD	957 901	1 242	1 260	
Travel Leaders Group LLC	5,61 %	2024/01/25	prêt à terme, USD	326 555	428	432	
Uber Technologies Inc.	5,64 %	2025/04/04	prêt à terme, USD	394 000	521	527	
UFC Holdings LLC	4,90 %	2026/04/29	prêt à terme, USD	1 264 246	1 680	1 681	
United Natural Foods Inc.	5,90 %	2025/10/22	prêt à terme, USD	189 521	216	214	
Verscend Holding Corp.	6,15 %	2025/08/27	prêt à terme, USD	949 004	1 249	1 271	
Vertafore Inc.	4,90 %	2025/07/02	prêt à terme, USD	405 932	525	534	
Virgin Media Bristol LLC	4,16 %	2028/01/31	prêt à terme, USD	1 186 958	1 570	1 571	
VVC Holding Corp.	6,16 %	2026/02/11	prêt à terme, USD	589 079	770	784	
Web.com Group Inc.	5,39 %	2025/10/10	prêt à terme, USD	266 053	347	348	
WP CPP Holdings LLC	5,53 %	2025/04/30	prêt à terme, USD	643 371	855	843	
					81 131	81 398	4,5 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX					88 247	88 486	4,9 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME					90 015	90 259	5,0 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					–	–	–
TOTAL DES PLACEMENTS					1 705 363	1 756 700	96,9 %
Actifs dérivés						126	0,0 %
Passifs dérivés						(13 613)	(0,7) %
Autres actifs, moins les passifs						69 142	3,8 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						1 812 355	100,0 %

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

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

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	USD	6 187 110	CAD	8 199 776	1,325	1,342	105
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	USD	5 250 076	CAD	7 048 262	1,343	1,342	(1)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	USD	1 078 891	CAD	1 429 318	1,325	1,342	19
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	USD	185 736	CAD	249 783	1,345	1,342	–
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	USD	146 029	CAD	193 322	1,324	1,342	2
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	USD	95 356	CAD	128 237	1,345	1,342	–
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	CAD	642 632 777	USD	483 659 014	0,753	0,745	(6 550)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	CAD	506 522 363	USD	381 219 439	0,753	0,745	(5 162)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	CAD	127 673 452	USD	96 089 739	0,753	0,745	(1 301)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	CAD	18 358 787	USD	13 817 211	0,753	0,745	(187)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	CAD	12 516 031	USD	9 443 923	0,755	0,745	(160)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	CAD	10 267 858	USD	7 727 807	0,753	0,745	(105)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	CAD	6 161 701	USD	4 648 483	0,754	0,745	(78)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020/03/17	CAD	5 736 298	USD	4 325 175	0,754	0,745	(69)
	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme									(13 487)

* 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 non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS	Montants nets présentés aux états de la situation financière	Conventions-cadres de compensation	
Au 29 février 2020					
Actifs dérivés de gré à gré	126 \$	– \$	126 \$	(126) \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(13 613)	–	(13 613)	126	(13 487)
Total	(13 487)	–	(13 487)	–	(13 487)
Au 31 août 2019					
Actifs dérivés de gré à gré	7 \$	– \$	7 \$	(7) \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(1 366)	–	(1 366)	7	(1 359)
Total	(1 359)	–	(1 359)	–	(1 359)

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 à rendement flexible Renaissance

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds à rendement flexible Renaissance (*Fonds*) cherche à générer un rendement total à long terme et un revenu courant en investissant principalement dans des titres de créance à rendement élevé et des titres à revenu fixe de première qualité d'émetteurs situés partout dans le monde.

Stratégies de placement : Le Fonds emploie une approche fondée sur le rendement total pour l'achat de titres de créance à rendement plus élevé; a recours à une méthode descendante axée sur la valeur relative pour répartir ses placements entre l'ensemble des pays, des devises et des secteurs, ainsi qu'une gestion active pour la prise de décisions relatives aux taux d'intérêt. Le sous-conseiller en valeurs pourra avoir recours à une répartition de l'actif hautement tactique. Le Fonds recherche des sources de rendement diversifiées pour l'ensemble des titres d'emprunt, et peut investir dans des titres de créance à court terme si le sous-conseiller en valeurs est incapable de trouver suffisamment de placements à long terme attrayants.

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	0,8
Obligations internationales	
Argentine	0,6
Autriche	0,3
Bermudes	0,5
Bésil	0,9
Îles Vierges britanniques	0,6
Îles Caïmans	17,8
Chili	1,5
Colombie	0,8
République dominicaine	0,1
Inde	0,6
Indonésie	0,6
Irlande	0,4
Île de Man	0,2
Israël	0,1
Luxembourg	1,4
Malaisie	0,4
Maurice	0,2
Mexique	2,6
Pays-Bas	1,7
Panama	0,7
Paraguay	0,1
Pérou	0,3
Philippines	0,5
Singapour	1,4
Espagne	0,2
Thaïlande	0,1
Royaume-Uni	0,8
États-Unis	54,1
Prêts à terme canadiens	0,2
Prêts à terme internationaux	
Îles Anglo-Normandes	0,1
Pays-Bas	0,1
Luxembourg	0,1
Royaume-Uni	0,2
États-Unis	4,4
Actifs (passifs) dérivés	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	4,7
Total	100,0

Risque de crédit

Les notes de crédit représentent un regroupement des notes accordées par divers fournisseurs de services externes et peuvent faire l'objet de modifications qui peuvent être importantes.

Voir l'inventaire du portefeuille pour connaître les contreparties aux contrats sur instruments dérivés de gré à gré, le cas échéant.

Aux 29 février 2020 et 31 août 2019, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	29 février 2020	31 août 2019
'AAA'	14,8	13,4
'AA'	4,1	4,5
'A'	3,8	3,3
'BBB'	19,5	21,9
Inférieur à BBB	39,2	38,4
Non noté	15,5	13,9
Total	96,9	95,4

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
	29 février 2020	31 août 2019	
USD	496 213	27,4	

* 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
	29 février 2020	31 août 2019	
USD	452 897	27,8	

* 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)	4 962	4 529

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)	
	29 février 2020	31 août 2019	29 février 2020	31 août 2019
Moins de 1 an	66 046	55 843	88 505	73 431
1 an à 3 ans	470 279	363 217	1 131 833	1 063 889
3 ans à 5 ans	1 131 833	1 063 889	1 756 663	1 556 380
Plus de 5 ans	1 756 663	1 556 380		
Total	1 756 663	1 556 380		

Fonds à rendement flexible Renaissance

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)	16 522	14 285

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 Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond	13 019	12 000
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	15 963	13 860

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

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

Au 29 février 2020

Classement	Niveau 1 (i)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
	(en milliers de dollars)			
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	—	1 756 663	—	1 756 663
Actions	37	—	—	37
Actifs dérivés	—	126	—	126
Total des actifs financiers	37	1 756 789	—	1 756 826
Passifs financiers				
Passifs dérivés	—	(13 613)	—	(13 613)
Total des passifs financiers	—	(13 613)	—	(13 613)
Total des actifs et des passifs financiers	37	1 743 176	—	1 743 213

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
- (ii) Autres données observables importantes
- (iii) Données non observables importantes

Au 31 août 2019

Classement	Niveau 1 (i)	Niveau 2 (ii)	Niveau 3 (iii)	Total
	(en milliers de dollars)			
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	—	1 556 380	—	1 556 380
Actifs dérivés	—	7	—	7
Total des actifs financiers	—	1 556 387	—	1 556 387
Passifs financiers				
Passifs dérivés	—	(1 366)	—	(1 366)
Total des passifs financiers	—	(1 366)	—	(1 366)
Total des actifs et des passifs financiers	—	1 555 021	—	1 555 021

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
- (ii) Autres données observables importantes
- (iii) Données non observables importantes

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

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

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

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

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

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers — niveau 3

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

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

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

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

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

Catégories de parts offertes :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

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

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

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

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

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

2. Sommaire des principales méthodes comptables

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

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

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

b) Gestion des risques

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

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

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

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

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

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

f) Conversion des devises

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

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

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

j) Prêt de titres

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

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

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

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

k) Fonds à catégories multiples

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

l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

m) Légende des abréviations

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

Abréviation des devises

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

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

Autres abréviations

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

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

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

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

b) Obligations, débiteurs et autres titres de créance

Les obligations, débiteurs et autres titres de créance sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire déterminera alors le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

c) Titres cotés en Bourse, titres non cotés en Bourse et juste valeur des titres étrangers

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la juste valeur selon le dernier cours, lorsque le dernier cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour, ou, s'il n'y a pas de cours négocié en Bourse ou lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour et dans le cas de titres négociés sur un marché de gré à gré, à la juste valeur telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire comme base d'évaluation appropriée. Dans un tel cas, une juste valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la juste valeur de ces titres.

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit est établie au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres, s'il estime que le dernier cours ne reflète pas la juste valeur.

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une juste valeur plus exacte, et elle peut servir de dissuasion contre les opérations à court terme ou excessives nuisibles effectuées dans le Fonds. Lorsque des titres cotés ou négociés en Bourse ou sur un marché qui ferme avant les marchés ou les Bourses d'Amérique du Nord ou d'Amérique du Sud sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt qu'à leurs cours cotés ou publiés, les cours des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur liquidative du Fonds peuvent différer des cours cotés ou publiés de ces titres.

d) Instruments dérivés

Les positions longues sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription inscrits sont évalués au moyen du dernier cours inscrit à leur Bourse principale ou fourni par un courtier reconnu pour ces titres, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour et la notation de chaque contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, division de McGraw-Hill Financial Inc.) est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

Lorsqu'une option est vendue par un Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la juste valeur actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit ou une perte latent(e) sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les titres visés par une option de vente, le cas échéant, sont évalués de la façon décrite ci-dessus pour les titres cotés.

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme et les swaps sont évalués à la juste valeur selon le profit ou la perte, le cas échéant, qui serait réalisé(e) à la date d'évaluation, si la position dans les contrats à terme standardisés, les contrats à terme ou les swaps était liquidée.

La marge payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme un débiteur, et une marge constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de sûreté.

Les autres instruments dérivés et les marges sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un Fonds sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

f) Autres titres

Tous les autres placements des Fonds sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant, au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel, de l'avis du gestionnaire, le cours ne reflète pas adéquatement la juste valeur en l'évaluant à sa juste valeur. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

Notes des états financiers (non audité)

4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds d'investissement (*fonds sous-jacents*). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenu de placement et une plus-value du capital pour le compte de ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités surtout par l'émission de parts rachetables, lesquelles sont remboursables au gré du porteur de parts et donnent droit à la quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents détenues sous forme de parts rachetables sont présentées à l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale des Fonds à ces placements. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la section « Risques liés aux instruments financiers – Risque de concentration » dans l'Annexe à l'inventaire du portefeuille. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites aux états du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisés(e)s et la variation des profits (pertes) latents(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

Le cas échéant, le tableau *Participations dans des fonds sous-jacents* est présenté dans l'Annexe à l'inventaire du portefeuille et fournit des renseignements supplémentaires sur les placements du Fonds dans les fonds sous-jacents lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui sera déterminée chaque date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est 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.