

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) (en dollars américains)

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)	308 173 \$	272 735 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	19 452	11 095
Marge	36	–
Intérêts à recevoir	3 067	2 942
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	1 571	161
Montant à recevoir à l'émission de parts	–	70
Autres montants à recevoir	1	–
Actifs dérivés	170	4
Total de l'actif	332 470	287 007
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	4 566	1 721
Total du passif	4 566	1 721
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	327 904 \$	285 286 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	5 334 \$	2 805 \$
Catégorie Plus	4 327 \$	4 497 \$
Catégorie F	5 527 \$	2 229 \$
Catégorie Plus-F	1 300 \$	1 252 \$
Catégorie O	311 416 \$	274 503 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)		
Catégorie A	10,93 \$	10,73 \$
Catégorie Plus	10,57 \$	10,57 \$
Catégorie F	10,74 \$	10,65 \$
Catégorie Plus-F	10,38 \$	10,38 \$
Catégorie O	11,06 \$	11,08 \$

† 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	24 005	25 270
31 août 2019	9 196	9 693

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
29 février 2020	–	25 270	–	–
31 août 2019	–	9 693	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2].

Organisation du Fonds (note 1)

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

	Date de début des activités
Catégorie A	16 septembre 2013
Catégorie Plus	22 octobre 2013
Catégorie F	22 janvier 2014
Catégorie Plus-F	20 juillet 2014
Catégorie O	16 septembre 2013

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

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	6 206 \$	6 354 \$
Revenu de dividendes	1	1
Profit (perte) sur dérivés	407	69
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	3 634	(2 797)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(1)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur les placements et les dérivés	2 616	54
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	12 863	3 681
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	–	(1)
Revenu tiré du prêt de titres ±	12	16
	12	15
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	79	60
Honoraires des auditeurs	4	4
Frais de garde	23	14
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Frais de réglementation	7	4
Coûts de transaction ±±±	1	–
Charges liées à l'information aux porteurs de parts	3	6
Retenues d'impôt (note 7)	1	5
Autres charges	2	1
	120	94
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(36)	(25)
	84	69
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	12 791	3 627
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	190 \$	– \$
Catégorie Plus	149 \$	34 \$
Catégorie F	151 \$	10 \$
Catégorie Plus-F	48 \$	13 \$
Catégorie O	12 253 \$	3 570 \$
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie		
Catégorie A	433	289
Catégorie Plus	414	504
Catégorie F	286	176
Catégorie Plus-F	122	117
Catégorie O	26 350	24 191
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	0,44 \$	– \$
Catégorie Plus	0,36 \$	0,05 \$
Catégorie F	0,52 \$	0,07 \$
Catégorie Plus-F	0,40 \$	0,12 \$
Catégorie O	0,46 \$	0,15 \$

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

Catégorie A	1,50 %
Catégorie Plus	1,00 %
Catégorie F	0,75 %
Catégorie Plus-F	0,50 %
Catégorie O	0,00 %

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

	2020	2019
(en milliers de dollars américains)	1	1

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 américains)	10	11

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

	29 février 2020		28 février 2019	
	(en milliers de dollars américains)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers de dollars américains)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	18 \$	100,0	27 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	2	11,1	6	22,2
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	4	22,2	5	18,5
Revenu tiré du prêt de titres	12 \$	66,7	16 \$	59,3

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

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

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie Plus		Parts de catégorie F		Parts de catégorie Plus-F	
	29 février 2020	28 février 2019	29 février 2020	28 février 2019	29 février 2020	28 février 2019	29 février 2020	28 février 2019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	190 \$	– \$	149 \$	34 \$	151 \$	10 \$	48 \$	13 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables								
Du revenu de placement net	(35)	(20)	(95)	(110)	(64)	(34)	(26)	(28)
Du montant net des gains en capital réalisés	–	–	(54)	–	(20)	–	(22)	–
Remboursement de capital	(37)	(21)	–	–	–	–	–	–
	(72)	(41)	(149)	(110)	(84)	(34)	(48)	(28)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	5 377	269	–	211	3 540	666	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	61	33	133	96	60	17	48	28
Montant payé au rachat de parts	(3 027)	(1 573)	(303)	(1 205)	(369)	(563)	–	–
	2 411	(1 271)	(170)	(898)	3 231	120	48	28
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 529	(1 312)	(170)	(974)	3 298	96	48	13
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 805	3 760	4 497	5 507	2 229	1 879	1 252	1 128
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	5 334 \$	2 448 \$	4 327 \$	4 533 \$	5 527 \$	1 975 \$	1 300 \$	1 141 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

Solde au début de la période	261	374	426	555	209	189	121	116
Parts rachetables émises	505	27	–	21	334	67	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	6	3	12	10	6	2	4	3
	772	404	438	586	549	258	125	119
Parts rachetables rachetées	(284)	(159)	(29)	(123)	(34)	(58)	–	–
Solde à la fin de la période	488	245	409	463	515	200	125	119

Parts de catégorie O

29 février 2020 28 février 2019

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	12 253 \$	3 570 \$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables		
Du revenu de placement net	(8 893)	(7 489)
Du montant net des gains en capital réalisés	(3 124)	–
	(12 017)	(7 489)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	48 438	21 914
Montant reçu au réinvestissement des distributions	11 981	7 487
Montant payé au rachat de parts	(23 742)	(30 868)
	36 677	(1 467)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 913	(5 386)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	274 503	249 714
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	311 416 \$	244 328 \$

Parts rachetables émises et en circulation (note 5)

Aux 29 février 2020 et 28 février 2019

Solde au début de la période	24 782	24 074
Parts rachetables émises	4 413	2 153
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	1 107	748
	30 302	26 975
Parts rachetables rachetées	(2 159)	(3 046)
Solde à la fin de la période	28 143	23 929

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

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)	12 791 \$	3 627 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	-	1
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur la vente de placements et de dérivés	(3 634)	2 797
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(2 616)	(54)
Achat de placements	(240 585)	(164 207)
Produits de la vente de placements	212 666	172 278
Marge	(36)	4
Intérêts à recevoir	(125)	142
Autres montants à recevoir	(1)	2
	(21 540)	14 590
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	57 425	23 149
Montant payé au rachat de parts	(27 441)	(34 257)
Distributions versées aux porteurs de parts	(87)	(42)
	29 897	(11 150)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	8 357	3 440
Perte (profit) de change sur la trésorerie	-	(1)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	11 095	3 493
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	19 452 \$	6 932 \$
Intérêts reçus	6 081 \$	6 496 \$
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	1 \$	1 \$

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 29 février 2020

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
ACTIONS CANADIENNES				
Frontera Energy Corp.	1 784	38	10	
		38	10	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES				
ACTIONS INTERNATIONALES				
Royaume-Uni				
Avanti Communications Group PLC	936 115	195	–	
		195	–	0,0 %
États-Unis				
Avaya Holdings Corp., bons de souscription	734	–	1	
Chaparral Energy Inc.	8 414	230	4	
Hercules Offshore Inc.	3 095	34	2	
NII Holdings Inc.	5 383	110	12	
Sungard Availability Services L.P.	1 536	33	23	
Templar Energy LLC	2 911	100	–	
Templar Energy LLP, privilégiées	1 820	–	–	
		507	42	0,0 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES				
TOTAL DES ACTIONS				
		702	42	0,0 %
		740	52	0,0 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations de sociétés							
Bausch Health Cos. Inc.	5,25 %	2030/01/30	rachetable	250 000	254	248	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,50 %	2023/09/13		2 440 000	2 457	2 608	
Cenovus Energy Inc.	4,25 %	2027/04/15	rachetable	1 790 000	1 814	1 921	
Cenovus Energy Inc.	6,75 %	2039/11/15		875 000	1 005	1 084	
First Quantum Minerals Ltd.	6,88 %	2026/03/01	rachetable	460 000	412	432	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2030/03/01	rachetable	465 000	466	452	
MEG Energy Corp.	7,13 %	2027/02/01	rachetable	340 000	340	322	
NOVA Chemicals Corp.	5,25 %	2027/06/01	rachetable	420 000	411	400	
Parkland Fuel Corp.	5,88 %	2027/07/15	rachetable	250 000	251	257	
Banque Royale du Canada	2,13 %	2020/03/02		1 245 000	1 246	1 245	
Thomson Reuters Corp.	4,30 %	2023/11/23	rachetable	180 000	193	196	
					8 849	9 165	2,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES							
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Autriche							
Suzano Austria GmbH	6,00 %	2029/01/15	rachetable	890 000	941	999	
Suzano Austria GmbH	7,00 %	2047/03/16		380 000	408	446	
					1 349	1 445	0,4 %
Bermudes							
Athene Holding Ltd.	4,13 %	2028/01/12	rachetable	1 245 000	1 239	1 327	
Digicel Group One Ltd.	8,25 %	2022/12/30	rachetable	190 000	170	123	
Digicel Ltd.	6,75 %	2023/03/01	rachetable	260 000	208	167	
Marvell Technology Group Ltd.	4,20 %	2023/06/22	rachetable	570 000	568	610	
Nabors Industries Ltd.	7,25 %	2026/01/15	rachetable	275 000	275	252	
Validus Holdings Ltd.	8,88 %	2040/01/26		908 000	1 281	1 557	
Viking Cruises Ltd.	5,88 %	2027/09/15	rachetable	80 000	82	71	
VOC Escrow Ltd.	5,00 %	2028/02/15	rachetable	60 000	63	54	
					3 886	4 161	1,3 %
Brésil							
Oi SA	10,00 %	2025/07/27	paiement en nature	180 000	167	175	
					167	175	0,0 %
Îles Caïmans							
Alibaba Group Holding Ltd.	2,80 %	2023/06/06	rachetable	530 000	511	546	
Braskem Finance Ltd.	6,45 %	2024/02/03		1 520 000	1 600	1 665	
Transocean Inc.	8,00 %	2027/02/01	rachetable	305 000	305	254	
Transocean Poseidon Ltd.	6,88 %	2027/02/01	fonds d'amortissement	305 000	306	310	
Transocean Sentry Ltd.	5,38 %	2023/05/15	fonds d'amortissement	185 000	184	179	
					2 906	2 954	0,9 %
Finlande							
Nokia OYJ	6,63 %	2039/05/15	rachetable	700 000	774	854	
					774	854	0,3 %
France							
Altice France SA	5,50 %	2028/01/15	rachetable	275 000	284	276	
					284	276	0,1 %

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
Irlande							
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. / AerCap Global Aviation Trust	3,30 %	2023/01/23	rachetable	850 000	851	882	
AerCap Ireland Capital Ltd.	5,00 %	2021/10/01	rachetable	835 000	860	875	
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh MP Holdings USA Inc.	4,13 %	2026/08/15	rachetable	430 000	447	429	
C&W Senior Financing Designated Activity Co.	7,50 %	2026/10/15	rachetable	275 000	275	289	
C&W Senior Financing Designated Activity Co.	6,88 %	2027/09/15	rachetable	260 000	263	275	
GE Capital International Funding Co.	2,34 %	2020/11/15		1 730 000	1 716	1 735	
GE Capital International Funding Co.	4,42 %	2035/11/15		2 044 000	1 897	2 340	
Shire Acquisitions Investments Ireland Designated Activity Co.	3,20 %	2026/09/23	rachetable	2 065 000	2 019	2 219	
					8 328	9 044	2,8 %
Japon							
Nomura Holdings Inc.	2,65 %	2025/01/16		1 370 000	1 374	1 409	
Nomura Holdings Inc.	3,10 %	2030/01/16		1 955 000	1 965	2 035	
					3 339	3 444	1,0 %
Luxembourg							
ARD Finance SA	6,50 %	2027/06/30	paiement en nature, rachetable	340 000	340	343	
FAGE International SA / FAGE USA Dairy Industry Inc.	5,63 %	2026/08/15	rachetable	500 000	464	447	
Intelsat Jackson Holdings SA	8,50 %	2024/10/15	rachetable	675 000	621	584	
Schlumberger Ltd.	3,65 %	2023/12/01	rachetable	475 000	517	507	
					1 942	1 881	0,6 %
Mexique							
America Movil SAB de CV	5,00 %	2020/03/30	rachetable	175 000	191	175	
America Movil SAB de CV	3,13 %	2022/07/16	rachetable	540 000	531	561	
Cemex SAB de CV	5,45 %	2029/11/19	rachetable	590 000	610	603	
Petroleos Mexicanos	5,35 %	2028/02/12		1 640 000	1 672	1 594	
Petroleos Mexicanos	5,95 %	2031/01/28	rachetable	310 000	310	302	
					3 314	3 235	1,0 %
Pays-Bas							
Braskem Netherlands Finance BV	4,50 %	2030/01/31		375 000	372	368	
Braskem Netherlands Finance BV	5,88 %	2050/01/31		200 000	198	197	
Deutsche Telekom International Finance BV	8,25 %	2030/06/15		990 000	1 328	1 500	
IHS Netherlands Holdco BV	8,00 %	2027/09/18	rachetable	200 000	200	216	
Mylan NV	3,95 %	2026/06/15	rachetable	1 230 000	1 141	1 339	
OCI NV	5,25 %	2024/11/01	rachetable	200 000	200	205	
					3 439	3 825	1,2 %
Royaume-Uni							
AstraZeneca PLC	2,38 %	2020/11/16		1 295 000	1 295	1 303	
Avanti Communications Group PLC	9,00 %	2022/10/01	paiement en nature	184 273	146	57	
Barclays PLC	4,34 %	2024/05/16	taux variable, rachetable	1 375 000	1 399	1 465	
British Telecommunications PLC	9,63 %	2030/12/15	coupon à taux croissant	993 000	1 413	1 575	
Coca-Cola European Partners PLC	3,25 %	2021/08/19	rachetable	580 000	578	582	
eG Global Finance PLC	6,75 %	2025/02/07	rachetable	275 000	275	269	
HSBC Bank PLC	7,65 %	2025/05/01		1 502 000	1 812	1 861	
International Game Technology PLC	6,25 %	2027/01/15	rachetable	200 000	203	212	
Royal Bank of Scotland Group PLC	3,88 %	2023/09/12		2 030 000	2 041	2 158	
					9 162	9 492	2,9 %
États-Unis							
Abbott Laboratories	5,30 %	2040/05/27		770 000	822	1 093	
AbbVie Inc.	3,60 %	2025/05/14	rachetable	2 160 000	2 304	2 331	
AG Issuer LLC	6,25 %	2028/03/01	rachetable	350 000	354	347	
Ally Financial Inc.	8,00 %	2020/03/15		270 000	280	271	
Altria Group Inc.	4,40 %	2026/02/14	rachetable	755 000	753	845	
Altria Group Inc.	4,80 %	2029/02/14	rachetable	640 000	660	732	
Altria Group Inc.	9,95 %	2038/11/10		60 000	98	97	
Altria Group Inc.	10,20 %	2039/02/06		602 000	1 021	997	
Amazon.com Inc.	5,20 %	2025/12/03	rachetable	950 000	1 068	1 130	
American Airlines 2019-1 Pass Through Trust	3,50 %	2033/08/15	catégorie A, fonds d'amortissement	595 685	596	653	
American Axle & Manufacturing Inc.	6,25 %	2025/04/01	rachetable	290 000	291	281	
American Express Co.	2,20 %	2020/10/30	rachetable	630 000	629	632	
American Express Co.	3,70 %	2023/08/03	rachetable	2 070 000	2 118	2 214	
Amgen Inc.	6,38 %	2037/06/01	rachetable	700 000	885	1 004	
Amgen Inc.	6,40 %	2039/02/01	rachetable	1 025 000	1 315	1 473	
Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,90 %	2046/02/01	rachetable	990 000	1 192	1 222	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,15 %	2025/01/23	rachetable	1 280 000	1 320	1 427	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4,38 %	2038/04/15	rachetable	1 305 000	1 278	1 513	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	8,20 %	2039/01/15	rachetable	510 000	764	843	
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5,80 %	2059/01/23	rachetable	1 080 000	1 118	1 536	
Anthem Inc.	3,50 %	2024/08/15	rachetable	630 000	637	674	
Aqua America Inc.	3,57 %	2029/05/01	rachetable	405 000	405	450	
Aqua America Inc.	4,28 %	2049/05/01	rachetable	445 000	475	540	
Archrock Partners L.P. / Archrock Partners Finance Corp.	6,25 %	2028/04/01	rachetable	260 000	262	251	
Arconic Rolled Products Corp.	6,13 %	2028/02/15	rachetable	155 000	155	160	
Ashton Woods USA LLC	6,63 %	2028/01/15	rachetable	270 000	270	271	
ASP AMC Merger Sub Inc.	8,00 %	2025/05/15	rachetable	405 000	398	265	
Associated Bank NA of Green Bay	3,50 %	2021/08/13	rachetable	715 000	713	733	
AT&T Inc.	6,80 %	2036/05/15		695 000	783	964	

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
AT&T Inc.	5,25 %	2037/03/01	rachetable	2 620 000	2 684	3 246	
AT&T Inc.	4,85 %	2039/03/01	rachetable	515 000	493	619	
Avnet Inc.	4,88 %	2022/12/01		790 000	818	852	
B.A.T. Capital Corp.	3,22 %	2026/09/06	rachetable	2 760 000	2 767	2 883	
B.A.T. Capital Corp.	4,76 %	2049/09/06	rachetable	330 000	330	357	
Bank of America Corp.	2,33 %	2021/10/01	taux variable, rachetable	765 000	765	768	
Bank of America Corp.	4,00 %	2025/01/22		2 230 000	2 313	2 434	
Bank of America Corp.	3,37 %	2026/01/23	taux variable, rachetable	2 145 000	2 164	2 293	
Bank of America Corp.	2,88 %	2030/10/22	taux flottant, rachetable	385 000	385	404	
Bank of America Corp.	6,11 %	2037/01/29	rachetable	480 000	558	661	
Berkshire Hathaway Energy Co.	6,13 %	2036/04/01	rachetable	176 000	210	251	
Berry Global Escrow Corp.	4,88 %	2026/07/15	rachetable	455 000	477	464	
BGC Partners Inc.	3,75 %	2024/10/01	rachetable	1 300 000	1 294	1 355	
Blue Cube Spinco Inc.	10,00 %	2025/10/15	rachetable	300 000	341	325	
BP Capital Markets America Inc.	3,22 %	2023/11/28	rachetable	1 920 000	1 911	2 020	
Bristol-Myers Squibb Co.	3,90 %	2028/02/20	rachetable	840 000	936	955	
Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3,88 %	2027/01/15	rachetable	940 000	897	983	
Buckeye Partners L.P.	4,13 %	2025/03/01	rachetable	270 000	270	271	
Builders FirstSource Inc.	5,00 %	2030/03/01	rachetable	450 000	461	451	
Calpine Corp.	5,50 %	2024/02/01	rachetable	425 000	432	419	
Capital One Bank (USA)	3,38 %	2023/02/15		550 000	544	577	
CBS Corp.	4,30 %	2021/02/15	rachetable	785 000	798	798	
Cengage Learning Inc.	9,50 %	2024/06/15	rachetable	450 000	380	393	
Centene Corp.	4,75 %	2025/01/15	rachetable	425 000	440	436	
Centene Corp.	5,25 %	2025/04/01	rachetable	175 000	182	180	
CenterPoint Energy Houston Electric LLC	4,50 %	2044/04/01	rachetable	475 000	510	616	
CenterPoint Energy Inc.	3,60 %	2021/11/01		345 000	345	358	
CenturyLink Inc.	7,50 %	2024/04/01	série Y, rachetable	625 000	698	700	
CenturyLink Inc.	4,00 %	2027/02/15	rachetable	265 000	265	267	
Centveo Corp.	8,50 %	2022/09/15	rachetable	240 000	202	-	
Chaparral Energy Inc.	8,75 %	2023/07/15	rachetable	305 000	226	80	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	4,91 %	2025/07/23	rachetable	2 030 000	2 169	2 286	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	6,38 %	2035/10/23	rachetable	240 000	260	317	
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	6,48 %	2045/10/23	rachetable	175 000	206	225	
Cheniere Energy Partners L.P.	5,25 %	2025/10/01	rachetable	680 000	692	683	
Chesapeake Energy Corp.	11,50 %	2025/01/01	rachetable	302 000	283	173	
Chevron Corp.	2,36 %	2022/12/05	rachetable	375 000	383	384	
Churchill Downs Inc.	5,50 %	2027/04/01	rachetable	250 000	250	261	
Citigroup Capital III	7,63 %	2036/12/01		571 000	717	848	
Citigroup Inc.	4,05 %	2022/07/30		465 000	479	491	
Citigroup Inc.	8,13 %	2039/07/15		1 250 000	2 015	2 166	
Citigroup Inc.	4,65 %	2048/07/23	rachetable	560 000	560	744	
Citizens Financial Group Inc.	2,38 %	2021/07/28	rachetable	1 360 000	1 353	1 374	
Clearway Energy Operating LLC	5,00 %	2026/09/15	rachetable	420 000	436	431	
Cleveland-Cliffs Inc.	4,88 %	2024/01/15	rachetable	280 000	279	277	
Colfax Corp.	6,38 %	2026/02/15	rachetable	260 000	264	276	
Comcast Corp.	3,70 %	2024/04/15	rachetable	490 000	508	533	
Comcast Corp.	3,95 %	2025/10/15	rachetable	460 000	459	516	
Comcast Corp.	2,65 %	2030/02/01	rachetable	1 180 000	1 195	1 240	
Comcast Corp.	6,55 %	2039/07/01	rachetable	910 000	1 240	1 386	
CommonSpirit Health	4,35 %	2042/11/01	fonds d'amortissement	430 000	450	486	
CommonSpirit Health	4,19 %	2049/10/01	rachetable	945 000	1 003	1 038	
Commonwealth Edison Co.	2,55 %	2026/06/15	rachetable	430 000	418	450	
Comstock Resources Inc.	9,75 %	2026/08/15	rachetable	170 000	145	143	
Concho Resources Inc.	3,75 %	2027/10/01	rachetable	510 000	512	531	
Constellation Brands Inc.	4,40 %	2025/11/15	rachetable	695 000	694	790	
Continental Resources Inc.	5,00 %	2022/09/15	rachetable	209 000	211	209	
Cott Holdings Inc.	5,50 %	2025/04/01	rachetable	300 000	294	308	
Covanta Holding Corp.	6,00 %	2027/01/01	rachetable	600 000	607	620	
CSC Holdings LLC	5,25 %	2024/06/01		575 000	562	622	
CSC Holdings LLC	5,75 %	2030/01/15	rachetable	400 000	416	424	
CubeSmart L.P.	4,38 %	2029/02/15	rachetable	520 000	517	604	
CVS Health Corp.	2,63 %	2024/08/15	rachetable	1 620 000	1 641	1 669	
CVS Health Corp.	3,25 %	2029/08/15	rachetable	465 000	461	491	
CVS Health Corp.	4,78 %	2038/03/25	rachetable	195 000	193	230	
CVS Health Corp.	5,05 %	2048/03/25	rachetable	315 000	314	388	
Dean Foods Co.	6,50 %	2023/03/15	rachetable	650 000	610	76	
Devon Energy Corp.	4,75 %	2042/05/15	rachetable	405 000	453	416	
Devon Financing Corp. LLC	7,88 %	2031/09/30		549 000	642	775	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	5,38 %	2026/08/15	rachetable	450 000	450	416	
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	6,63 %	2027/08/15	rachetable	450 000	394	364	
Diamondback Energy Inc.	2,88 %	2024/12/01	rachetable	445 000	445	455	
Discover Bank	4,65 %	2028/09/13	rachetable	515 000	514	605	
Discover Bank of Greenwood Delaware	3,10 %	2020/06/04	rachetable	1 095 000	1 113	1 097	
Discovery Communications LLC	5,00 %	2037/09/20	rachetable	1 415 000	1 557	1 626	
Discovery Communications LLC	5,30 %	2049/05/15	rachetable	565 000	568	685	
DISH DBS Corp.	7,75 %	2026/07/01		570 000	616	614	
Dominion Energy Inc.	3,07 %	2024/08/15	coupon à taux croissant	765 000	765	804	
Dominion Energy South Carolina Inc.	4,25 %	2028/08/15	rachetable	1 045 000	1 127	1 181	
Dominion Energy South Carolina Inc.	4,60 %	2043/06/15	rachetable	250 000	255	320	
Duke Energy Progress Inc.	3,00 %	2021/09/15	rachetable	955 000	974	973	

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
Eli Lilly & Co.	3,38 %	2029/03/15	rachetable	715 000	714	803	
Encompass Health Corp.	5,75 %	2025/09/15	rachetable	300 000	313	312	
Endeavor Energy Resources L.P. / EER Finance Inc.	5,75 %	2028/01/30	rachetable	240 000	250	235	
Energizer Holdings Inc.	5,50 %	2025/06/15	rachetable	155 000	160	158	
Energy Transfer Operating L.P.	2,90 %	2025/05/15	rachetable	355 000	355	363	
Energy Transfer Operating L.P.	3,75 %	2030/05/15	rachetable	1 830 000	1 849	1 859	
Enlink Midstream LLC	5,38 %	2029/06/01	rachetable	380 000	382	329	
Enterprise Development Authority (The)	12,00 %	2024/07/15	rachetable	220 000	213	253	
Enterprise Products Operating LLC	4,20 %	2050/01/31	rachetable	1 060 000	1 094	1 120	
EQM Midstream Partners L.P.	5,50 %	2028/07/15	rachetable	335 000	334	281	
Equifax Inc.	3,95 %	2023/06/15	rachetable	1 645 000	1 643	1 760	
Eergy Inc.	5,29 %	2022/06/15	coupon à taux croissant, rachetable	890 000	995	958	
Fifth Third Bank	2,88 %	2021/10/01	rachetable	1 110 000	1 124	1 137	
First Union Capital II	7,95 %	2029/11/15	série A, rachetable	402 000	512	561	
FleetBoston Financial Corp.	6,88 %	2028/01/15		115 000	137	147	
Ford Motor Credit Co. LLC	3,81 %	2021/10/12		200 000	200	204	
Ford Motor Credit Co. LLC	4,27 %	2027/01/09	rachetable	1 990 000	1 992	1 996	
Freeport-McMoRan Inc.	5,00 %	2027/09/01	rachetable	280 000	280	277	
Freeport-McMoRan Inc.	4,13 %	2028/03/01	rachetable	505 000	505	479	
Front Range BidCo Inc.	4,00 %	2027/03/01	rachetable	605 000	605	593	
Frontier Communications Corp.	8,00 %	2027/04/01	rachetable	235 000	235	244	
FTS International Inc.	6,25 %	2022/05/01	rachetable	355 000	335	237	
General Electric Capital Corp.	5,55 %	2020/05/04	série A	530 000	613	533	
General Mills Inc.	3,20 %	2021/04/16		685 000	685	702	
General Motors Co.	4,88 %	2023/10/02		830 000	874	903	
General Motors Financial Co. Inc.	3,45 %	2022/04/10	rachetable	1 245 000	1 240	1 277	
Georgia Power Co.	4,30 %	2043/03/15		1 070 000	1 162	1 278	
Gilead Sciences Inc.	2,55 %	2020/09/01		1 170 000	1 191	1 175	
Gilead Sciences Inc.	3,25 %	2022/09/01	rachetable	1 200 000	1 243	1 253	
Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co. Inc.	9,88 %	2024/05/01	rachetable	430 000	429	438	
Goldman Sachs Capital I	6,35 %	2034/02/15	rachetable	495 000	618	690	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	3,27 %	2025/09/29	taux variable, rachetable	2 075 000	2 096	2 191	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	2,86 %	2026/05/15	taux flottant, rachetable	530 000	530	537	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	6,45 %	2036/05/01		245 000	314	335	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	6,75 %	2037/10/01		1 275 000	1 684	1 811	
Goldman Sachs Group Inc. (The)	4,41 %	2039/04/23	taux variable, rachetable	130 000	127	154	
Granite Holdings US Acquisition Co.	11,00 %	2027/10/01	rachetable	290 000	279	302	
Gray Television Inc.	5,88 %	2026/07/15	rachetable	275 000	266	283	
H&E Equipment Services Inc.	5,63 %	2025/09/01	rachetable	295 000	298	308	
Harland Clarke Holdings Corp.	8,38 %	2022/08/15	rachetable	575 000	494	479	
Harsco Corp.	5,75 %	2027/07/31	rachetable	285 000	290	281	
HCA Inc.	7,50 %	2033/11/06	rachetable	1 275 000	1 427	1 652	
Hess Corp.	6,00 %	2040/01/15		635 000	645	710	
Hess Midstream Operations L.P.	5,13 %	2028/06/15	rachetable	300 000	300	293	
Hewlett Packard Enterprise Co.	3,50 %	2021/10/05	rachetable	370 000	369	380	
Holly Energy Partners L.P. / Holly Energy Finance Corp.	5,00 %	2028/02/01	rachetable	140 000	140	141	
HSBC Bank USA NA	7,00 %	2039/01/15		1 090 000	1 584	1 637	
Humana Inc.	3,15 %	2022/12/01	rachetable	395 000	395	411	
Humana Inc.	8,15 %	2038/06/15	rachetable	465 000	678	721	
Huntsman International LLC	5,13 %	2022/11/15	rachetable	345 000	370	371	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	6,25 %	2026/05/15	rachetable	280 000	280	288	
Intel Corp.	2,88 %	2024/05/11	rachetable	1 100 000	1 105	1 157	
Intercontinental Exchange Inc.	4,25 %	2048/09/21	rachetable	495 000	492	609	
International Business Machines Corp.	3,50 %	2029/05/15		1 240 000	1 237	1 392	
International Business Machines Corp.	4,15 %	2039/05/15		490 000	488	593	
International Paper Co.	8,70 %	2038/06/15	rachetable	705 000	1 052	1 113	
International Paper Co.	7,30 %	2039/11/15		200 000	280	296	
JPMorgan Chase & Co.	4,25 %	2020/10/15		695 000	761	706	
JPMorgan Chase & Co.	3,88 %	2024/09/10		2 070 000	2 139	2 243	
JPMorgan Chase & Co.	2,31 %	2027/02/01	taux flottant, rachetable	855 000	802	815	
JPMorgan Chase & Co.	4,45 %	2029/12/05	taux variable, rachetable	420 000	433	490	
JPMorgan Chase & Co.	8,75 %	2030/09/01		620 000	858	958	
JPMorgan Chase & Co.	2,74 %	2030/10/15	taux variable, rachetable	700 000	705	729	
JPMorgan Chase & Co.	6,40 %	2038/05/15		240 000	307	356	
Kinder Morgan Inc.	6,50 %	2020/09/15	rachetable	360 000	378	369	
Kinder Morgan Inc.	5,55 %	2045/06/01	rachetable	710 000	745	845	
Kohl's Corp.	5,55 %	2045/07/17	rachetable	1 365 000	1 290	1 464	
LABL Escrow Issuer LLC	6,75 %	2026/07/15	rachetable	255 000	255	268	
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	4,25 %	2027/02/01	rachetable	315 000	315	300	
Land O'Lakes Inc.	7,25 %	2027/04/04	perpétuel	295 000	296	283	
Lennar Corp.	2,95 %	2020/11/29	rachetable	320 000	321	321	
Level 3 Financing Inc.	5,25 %	2026/03/15	rachetable	565 000	589	584	
Liberty Interactive LLC	8,25 %	2030/02/01		300 000	319	310	
LifePoint Health Inc.	4,38 %	2027/02/15	rachetable	200 000	200	198	
Lithia Motors Inc.	4,63 %	2027/12/15	rachetable	300 000	300	308	
Magnetation LLC / Magnetation Finance Corp.	11,00 %	2018/05/15		109 000	93	-	
Marriott Ownership Resorts Inc.	4,75 %	2028/01/15	rachetable	350 000	359	351	
MEAG Power	6,64 %	2057/04/01	rachetable	1 347 000	1 687	2 032	
Merck & Co. Inc.	3,40 %	2029/03/07	rachetable	775 000	771	867	
Mercury General Corp.	4,40 %	2027/03/15	rachetable	960 000	992	1 050	
Moog Inc.	4,25 %	2027/12/15	rachetable	310 000	316	316	
Morgan Stanley	3,75 %	2023/02/25		1 770 000	1 854	1 881	

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)	Juste valeur (en milliers de dollars américains)	% de l'actif net
Morgan Stanley	4,10 %	2023/05/22	série 1654	265 000	281	283	
Morgan Stanley	3,88 %	2024/04/29		1 390 000	1 475	1 510	
MPLX L.P.	4,50 %	2023/07/15	rachetable	300 000	307	324	
MPLX L.P.	4,80 %	2029/02/15	rachetable	665 000	661	744	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	4,63 %	2029/08/01	rachetable	425 000	447	448	
Municipal Electric Authority of Georgia	7,06 %	2057/04/01	rachetable	389 000	446	590	
Murphy Oil USA Inc.	5,63 %	2027/05/01	rachetable	290 000	312	307	
National Oilwell Varco Inc.	2,60 %	2022/12/01	rachetable	211 000	201	215	
Newell Rubbermaid Inc.	4,20 %	2026/04/01	rachetable	880 000	890	919	
Newmark Group Inc.	6,13 %	2023/11/15	rachetable	560 000	579	616	
Nexstar Broadcasting Inc.	5,63 %	2024/08/01	rachetable	295 000	299	304	
NextEra Energy Operating Partners L.P.	4,25 %	2024/07/15	rachetable	180 000	180	184	
NGL Energy Partners L.P. / NGL Energy Finance Corp.	7,50 %	2026/04/15	rachetable	260 000	260	222	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable	235 000	235	232	
NRG Energy Inc.	7,25 %	2026/05/15	rachetable	280 000	291	297	
NuStar Logistics L.P.	6,00 %	2026/06/01	rachetable	280 000	281	292	
NVR Inc.	3,95 %	2022/09/15	rachetable	645 000	653	682	
Oaktree Specialty Lending Corp.	3,50 %	2025/02/25	rachetable	1 040 000	1 032	1 043	
Occidental Petroleum Corp.	2,90 %	2024/08/15	rachetable	1 210 000	1 208	1 231	
Occidental Petroleum Corp.	3,50 %	2029/08/15	rachetable	890 000	886	896	
Occidental Petroleum Corp.	6,45 %	2036/09/15		1 045 000	1 349	1 238	
Olin Corp.	5,63 %	2029/08/01	rachetable	295 000	295	298	
PACCAR Financial Corp.	1,65 %	2021/08/11		370 000	369	372	
PacifiCorp	2,95 %	2022/02/01	rachetable	830 000	833	852	
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp.	5,63 %	2027/10/15	rachetable	295 000	298	293	
Penske Automotive Group Inc.	5,50 %	2026/05/15	rachetable	385 000	389	394	
PGT Escrow Issuer Inc.	6,75 %	2026/08/01	rachetable	310 000	312	336	
Philip Morris International Inc.	2,38 %	2022/08/17	rachetable	540 000	537	551	
Philip Morris International Inc.	4,38 %	2041/11/15		640 000	709	742	
Prologis L.P.	2,13 %	2027/04/15	rachetable	470 000	469	475	
Public Service Co. of Oklahoma	6,63 %	2037/11/15	série G	425 000	559	637	
Public Service Electric and Gas Co.	3,25 %	2023/09/01	rachetable	1 040 000	1 038	1 102	
Public Service Electric and Gas Co.	3,70 %	2028/05/01	rachetable	330 000	329	375	
QUALCOMM Inc.	2,60 %	2023/01/30	rachetable	945 000	934	975	
QVC Inc.	4,85 %	2024/04/01		995 000	1 047	1 045	
QVC Inc.	4,75 %	2027/02/15		985 000	993	973	
Reynolds American Inc.	7,25 %	2037/06/15		675 000	901	894	
Reynolds American Inc.	8,13 %	2040/05/01		1 130 000	1 562	1 579	
Roper Technologies Inc.	2,80 %	2021/12/15	rachetable	250 000	250	256	
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,75 %	2024/05/15	rachetable	1 200 000	1 287	1 351	
Sabine Pass Liquefaction LLC	5,00 %	2027/03/15	rachetable	645 000	688	714	
Sabra Health Care L.P. / Sabra Capital Corp.	4,80 %	2024/06/01	rachetable	220 000	220	239	
Sabra Health Care L.P. / Sabra Capital Corp.	3,90 %	2029/10/15	rachetable	1 700 000	1 704	1 808	
Sanchez Energy Corp.	7,75 %	2021/06/15	rachetable	475 000	253	15	
Santander Holdings USA Inc.	4,45 %	2021/12/03	rachetable	1 915 000	1 929	2 013	
SBL Holdings Inc.	7,00 %	2025/05/13	taux variable, perpétuel	270 000	270	253	
Scientific Games International Inc.	7,00 %	2028/05/15	rachetable	300 000	301	291	
Service Corp. International	7,50 %	2027/04/01	rachetable	225 000	261	275	
Shea Homes L.P. / Shea Homes Funding Corp.	4,75 %	2028/02/15	rachetable	465 000	466	466	
Simon Property Group L.P.	2,45 %	2029/09/13	rachetable	1 975 000	1 961	2 016	
Simon Property Group L.P.	3,25 %	2049/09/13	rachetable	380 000	378	398	
Sinclair Television Group Inc.	5,50 %	2030/03/01	rachetable	635 000	656	632	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable	250 000	250	269	
SM Energy Co.	5,63 %	2025/06/01	rachetable	325 000	314	254	
Southern Natural Gas Co. LLC / Southern Natural Issuing Corp.	4,40 %	2021/06/15	rachetable	450 000	480	463	
Southwest Airlines Co.	2,65 %	2020/11/05	rachetable	760 000	774	765	
Southwest Airlines Co.	2,75 %	2022/11/16	rachetable	205 000	198	211	
Spectrum Brands Inc.	5,75 %	2025/07/15	rachetable	610 000	627	627	
Springleaf Finance Corp.	6,13 %	2024/03/15	rachetable	570 000	615	602	
Springleaf Finance Corp.	5,38 %	2029/11/15	rachetable	430 000	434	440	
Sprint Capital Corp.	8,75 %	2032/03/15		675 000	739	939	
Sprint Corp.	7,88 %	2023/09/15		525 000	517	601	
SS&C Technologies Inc.	5,50 %	2027/09/30	rachetable	235 000	235	247	
Staples Inc.	7,50 %	2026/04/15	rachetable	155 000	155	155	
Stryker Corp.	2,63 %	2021/03/15	rachetable	1 028 000	1 043	1 037	
Sunoco L.P. / Sunoco Finance Corp.	4,88 %	2023/01/15	rachetable	285 000	287	285	
Sunoco L.P. / Sunoco Finance Corp.	6,00 %	2027/04/15	rachetable	260 000	261	267	
Synchrony Financial	2,85 %	2022/07/25	rachetable	495 000	495	507	
Talen Energy Supply LLC	10,50 %	2026/01/15	rachetable	260 000	264	232	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	5,50 %	2024/09/15	rachetable	120 000	121	112	
Targa Resources Partners L.P. / Targa Resources Partners Finance Corp.	5,38 %	2027/02/01	rachetable	450 000	462	462	
Tenet Healthcare Corp.	6,88 %	2031/11/15	rachetable	650 000	562	678	
Tennessee Gas Pipeline Co.	8,38 %	2032/06/15	rachetable	825 000	1 089	1 181	
Texas Instruments Inc.	2,25 %	2029/09/04	rachetable	740 000	738	758	
Time Warner Cable Inc.	6,55 %	2037/05/01	rachetable	1 930 000	2 291	2 516	
Time Warner Cable Inc.	6,75 %	2039/06/15	rachetable	600 000	704	778	
T-Mobile USA Inc.	6,50 %	2026/01/15	rachetable	430 000	471	454	
TMX Finance LLC / TitleMax Finance Corp.	11,13 %	2023/04/01	rachetable	285 000	285	264	
TPC Group Inc.	10,50 %	2024/08/01	rachetable	350 000	359	356	
TransDigm Inc.	6,25 %	2026/03/15	rachetable	215 000	233	228	
TransDigm Inc.	6,38 %	2026/06/15	rachetable	525 000	558	540	
TRI Pointe Group Inc.	5,25 %	2027/06/01	rachetable	575 000	605	620	
Tronox Inc.	6,50 %	2026/04/15	rachetable	270 000	270	260	

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains 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 américains)</i>	<i>Juste valeur (en milliers de dollars américains)</i>	<i>% de l'actif net</i>
Marge						36	0,0 %
Actifs dérivés						170	0,1 %
Autres actifs, moins les passifs						19 525	5,9 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						327 904	100,0 %

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

<i>Valeur contractuelle (\$)</i>	<i>Nom du contrat</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Devise</i>	<i>Prix par contrat</i>	<i>Juste valeur (\$)</i>	<i>Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)</i>
4 450 016	Ultra – Obligation du Trésor des États-Unis à long terme	Juin 2020	22	USD	202,27	4 565 000	115
4 122 516	Obligations du Trésor 10 ans des États-Unis	Juin 2020	31	USD	132,98	4 177 250	55
8 572 532						8 742 250	170

Au 29 février 2020, un montant de 35 620 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

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.

Aux 29 février 2020 et 31 août 2019, le Fonds n'avait pas conclu de conventions selon lesquelles les instruments financiers pouvaient être compensés.

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.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance (*Fonds*) vise à obtenir un revenu à court terme élevé en investissant principalement dans des obligations, des débiteures, des billets et d'autres titres de créance émis par des émetteurs situés aux États-Unis.

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

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

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

Risque de concentration aux 29 février 2020 et 31 août 2019

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

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

Au 31 août 2019

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions américaines	0,1
Obligations canadiennes	
Obligations de sociétés	2,8
Obligations internationales	
Autriche	0,4
Bermudes	1,4
Îles Caïmans	1,5
Colombie	0,6
Finlande	0,2
France	0,1
Irlande	2,7
Japon	0,4
Luxembourg	0,7
Mexique	0,6
Pays-Bas	1,0
Espagne	0,4
Royaume-Uni	3,4
États-Unis	77,6
Obligations supranationales	0,2
Prêts à terme internationaux	1,5
Autres actifs, moins les passifs	4,4
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

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

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	29 février 2020	31 août 2019
'AAA'	10,8	7,7
'AA'	1,4	1,9
'A'	19,7	20,2
'BBB'	45,3	46,6
Inférieur à BBB	16,7	19,1
Non noté	0,1	—
Total	94,0	95,5

Risque de change

Aux 29 février 2020 et 31 août 2019, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de change.

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	31 août 2019
	(en milliers de dollars américains)	(en milliers de dollars américains)
Moins de 1 an	11 125	3 598
1 an à 3 ans	36 501	30 948
3 ans à 5 ans	51 818	57 151
Plus de 5 ans	208 677	180 852
Total	308 121	272 549

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 29 février 2020 et 31 août 2019 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	29 février 2020	31 août 2019
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars américains)	6 056	5 280

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 affermie 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 américains)	
	29 février 2020	31 août 2019
Indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate (\$ US)	2 816	2 481
80 % de l'indice Bloomberg Barclays U.S. Corporate (\$ US)	3 272	2 848
20 % de l'indice Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2 % Issuer Constrained (\$ US)		

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 :

Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance

Au 29 février 2020

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars américains)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars américains)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars américains)	Total (en milliers de dollars américains)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	308 121	–	308 121
Actions	14	26	12	52
Actifs dérivés	170	–	–	170
Total des actifs financiers	184	308 147	12	308 343

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 août 2019

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars américains)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars américains)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars américains)	Total (en milliers de dollars américains)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	272 547	2	272 549
Actions	182	4	–	186
Actifs dérivés	4	–	–	4
Total des actifs financiers	186	272 551	2	272 739

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

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

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

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

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

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

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

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers — niveau 3

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

Au 29 février 2020

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars américains)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars américains)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars américains)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars américains)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars américains)
Solde au début de la période	2	–	2	–	2
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	(3)	–	(3)	–	(3)
Transferts nets	–	12	12	–	12
Profits (pertes) réalisé(e)s	(372)	–	(372)	–	(372)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	373	–	373	–	373
Solde à la fin de la période	–	12	12	–	12
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(92)	(292)	(384)	–	(384)

Au 31 août 2019

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars américains)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars américains)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars américains)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars américains)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars américains)
Solde au début de la période	–	202	202	–	202
Achats	–	–	–	–	–
Ventes	–	–	–	–	–
Transferts nets	2	–	2	–	2
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	(202)	(202)	–	(202)
Solde à la fin de la période	2	–	2	–	2
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(575)	(302)	(877)	–	(877)

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

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

Au 29 février 2020

	Augmentation (en milliers de dollars américains)	Diminution (en milliers de dollars américains)
Incidence sur la juste valeur	–	12

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 vente, de la nature du placement ou simplement d'un manque d'acheteurs intéressés pour un titre donné ou un type de titre. Certains titres peuvent devenir moins liquides en raison de fluctuations de la conjoncture des marchés, comme des variations des taux d'intérêt ou la volatilité des marchés, qui pourraient empêcher un Fonds de vendre ces titres rapidement ou à un prix équitable. La difficulté à vendre des titres pourrait entraîner une perte ou une diminution du rendement pour le Fonds.

Autres risques de prix/de marché

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

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

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

d) Compensation

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

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

e) Titres en portefeuille

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

f) Conversion des devises

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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

i) Options

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

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

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

j) Prêt de titres

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

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

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

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

k) Fonds à catégories multiples

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

l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

m) Légende des abréviations

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

Abréviation des devises

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

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

Autres abréviations

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

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

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

3. Évaluation des placements

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

a) Trésorerie et autres actifs

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

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

b) Obligations, débiteures et autres titres de créance

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

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

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

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

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

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

d) Instruments dérivés

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

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

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

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

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

e) Titres à négociation restreinte

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

f) Autres titres

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

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

Notes des états financiers (non audité)

4. Participations dans les fonds sous-jacents

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

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

5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui sera déterminée chaque date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est conforme aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières applicables au moment de l'émission. Les distributions effectuées par les Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par les Fonds.

Les parts sont rachetées à la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de chaque catégorie de parts du Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs, d'options ou de contrats à terme au Canada ou à l'étranger où sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif du Fonds, à l'exclusion du passif du Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour le Fonds. Les Fonds ne sont pas soumis, en vertu de règles externes, à des exigences concernant leur capital.

Le capital reçu par les Fonds est utilisé dans le cadre du Fonds de placement des Fonds. Cela peut inclure la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins de rachat de parts à la demande des porteurs de parts.

La variation des parts émises et en circulation pour les périodes de six mois closes les 29 février 2020 et 28 février 2019 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

6. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds, sont calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Les frais de publicité et de promotion, les charges indirectes liées aux activités du gestionnaire, les commissions de suivi et les honoraires des sous-conseillers en valeurs sont payés par le gestionnaire à partir des frais de gestion reçus des Fonds. Les frais de gestion annuels maximum exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque catégorie de parts du Fonds sont présentés dans la note *Taux maximum des frais de gestion facturables* des états du résultat global. Pour les parts de catégorie O et OH, les frais de gestion sont négociés ou payés par les porteurs de parts ou selon leurs instructions, ou encore par les courtiers et les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts, conformément à leurs instructions.

En plus d'être responsables des frais de gestion, les Fonds doivent acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les marges, les frais de réglementation (y compris la partie des frais de réglementation payés par le gestionnaire et attribuables aux Fonds), les honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant et les dépenses engagées par ceux-ci, les impôts et les taxes, les honoraires d'audit et les frais juridiques, les honoraires du fiduciaire de même que les frais de garde, les honoraires des agents, les frais de prêt de titres, de mise en pension et de prise en pension de titres, les coûts des services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus, des aperçus des Fonds et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes ces charges d'exploitation propres à une catégorie et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles propres à une catégorie qu'il paie, et ainsi prendre en charge des charges propres à une catégorie. Le gestionnaire peut également imputer à un Fonds un montant inférieur aux frais de gestion maximums, présentés à la note *Taux maximum des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de prendre en charge des charges propres à une catégorie ou cesser de renoncer aux frais de gestion. Les charges d'exploitation propres à une catégorie prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (*distributions des frais de gestion*) du Fonds.

Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion versées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre.

Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le Fonds ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du fonds sous-jacent. En outre, le Fonds ne verse pas en double des frais d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier de parts du fonds sous-jacent. Certains fonds sous-jacents détenus par les Fonds peuvent offrir des distributions des frais de gestion. Ces distributions des frais de gestion d'un fonds sous-jacent seront versées comme il est exigé pour les versements de distributions imposables par un Fonds. Le gestionnaire d'un fonds sous-jacent peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un fonds sous-jacent ou prendre en charge une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Les Fonds (à l'exception du Fonds accent mondial neutre en devises Renaissance, du Portefeuille optimal d'actions mondiales neutre en devises Renaissance et du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire) sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur le résultat. De plus, pour tous les Fonds, à l'exception de ceux qui ne sont pas admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule établie lorsque les parts des Fonds sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement du capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le prix moyen des parts des porteurs de parts aux fins fiscales.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans.

Aux fins de l'impôt sur le résultat, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Le cas échéant, les pertes en capital nettes et les pertes autres qu'en capital nettes d'un Fonds sont présentées dans la note *Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital* des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'année d'imposition du Fonds du marché monétaire Renaissance, du Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance, du Fonds du marché monétaire américain Renaissance, du Fonds accent mondial neutre en devises Renaissance, du Portefeuille optimal d'actions mondiales neutre en devises Renaissance et du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance se termine le 31 décembre. Pour tous les autres Fonds, l'année d'imposition se termine le 15 décembre.

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

8. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. Lors de l'attribution des activités de courtage, le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs des Fonds peuvent se tourner vers la prestation de biens et de services par le courtier ou un tiers, autre que ceux relatifs à l'exécution d'ordres (appelés dans l'industrie, rabais de courtage). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs du Fonds à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom du Fonds. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Les opérations relatives à des titres à revenu fixe, à d'autres titres et à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) sont effectuées sur le marché de gré à gré, où les participants agissent à titre de mandants. Ces titres sont généralement négociés en fonction du solde net et ne comportent habituellement pas de commissions de courtage, mais comprennent, en règle générale, une marge (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché).

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) ne peuvent être déterminées et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs.

9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (*Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires décrits ci-après. Les Fonds peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements d'émetteurs ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres peuvent figurer dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès du Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès du Fonds au nom d'un autre fonds d'investissement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans les opérations sur dérivés. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

Gestionnaire, fiduciaire, conseiller en valeurs et sous-conseiller en valeurs des Fonds

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs de chacun des Fonds.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou en assure la prestation. La valeur (incluant toutes les taxes applicables) de tous les frais d'administration des Fonds (déduction faite des prises en charge) que le gestionnaire a recouvrés auprès du Fonds est présentée dans la note *Frais d'administration et autres charges d'exploitation du Fonds* des états du résultat global.

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs prennent des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille, à certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (appelés, dans l'industrie, rabais de courtage). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour le Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Fonds. Ils sont fournis par le courtier qui fait la négociation ou par un tiers et payés par le courtier. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par un Fonds, ou une partie du Fonds, pour lequel GACI est le conseiller en valeurs, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds, ou une partie du Fonds, au cours du mois en question. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard des Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds concerné.

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (*dépositaire*). Le dépositaire détient les liquidités et les titres pour les Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services aux Fonds, notamment la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un Fonds, ou une partie du Fonds, pour lequel GACI est le sous-conseiller en valeurs sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds ou une partie du Fonds au cours du mois en question. Les honoraires et les marges pour les services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès de chacun des Fonds. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (*STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC. Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des frais de garde (déduction faite des prises en charge) et à STM CIBC au titre des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des prises en charge) pour les périodes de six mois closes les 29 février 2020 et 28 février 2019 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

10. Opérations de couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement de certains Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'inventaire du portefeuille et un numéro de référence correspondant dans le tableau *Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme*.

11. Garantie sur certains instruments dérivés

Des placements à court terme peuvent être utilisés comme garantie pour des contrats à terme standardisés en cours auprès de courtiers.

12. Événements postérieurs à la date de clôture

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



Investissements Renaissance

1500, boulevard Robert-Bourassa, bureau 800
Montréal (Québec)
H3A 3S6
1-888-888-3863

Site Web

www.investissementsrenaissance.ca

Gestion d'actifs CIBC inc., gestionnaire et fiduciaire de la famille de fonds Investissements Renaissance, est une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Veuillez lire le prospectus simplifié de la famille de fonds Investissements Renaissance, des Portefeuilles Axiom et des Mandants privés Renaissance avant d'investir. Pour obtenir une copie du prospectus simplifié, composez le 1-888-888-3863, envoyez un courriel à info@investissementsrenaissance.ca ou parlez-en à votre conseiller.

Investissements Renaissance^{MD} est offert par Gestion d'actifs CIBC inc. et est une marque déposée de celle-ci.