

## Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice clos le 31 août 2020

Tous les chiffres sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais n'inclut pas les états financiers annuels du fonds communs de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sur demande et sans frais, en composant le 1-888-888-3863, en nous écrivant à Investissements Renaissance, 1500, boulevard Robert-Bourassa, bureau 800, Montréal (Québec) H3A 3S6, ou en consultant notre site Web à l'adresse [www.investissementsrenaissance.ca](http://www.investissementsrenaissance.ca) ou le site SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les porteurs de parts peuvent également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

### Analyse du rendement du fonds par la direction

#### Objectif et stratégies de placement

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

Stratégies de placement : Le Fonds vise à procurer une plus-value grâce à une sélection prudente de titres qui s'appuie sur une analyse fondamentale ascendante et au moyen de la répartition des actifs entre la trésorerie, les instruments à revenu fixe et les actions.

#### Risque

Le Fonds est un fonds équilibré canadien neutre qui s'adresse aux investisseurs privilégiant les placements à long terme et pouvant tolérer un risque de placement faible à moyen.

Pour la période close le 31 août 2020, le niveau de risque global du Fonds est resté identique à celui mentionné dans le prospectus simplifié du Fonds.

#### Résultats d'exploitation

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*, *gestionnaire* ou *conseiller en valeurs*) et American Century Investment Management, Inc. (*ACI*) fournissent des conseils en placement et des services de gestion de placements au Fonds. La stratégie de placement et le pourcentage du portefeuille attribué à GACI et à ACI sont présentés ci-dessous. Le pourcentage du portefeuille qui leur est attribué peut changer de temps à autre.

- GACI : actions canadiennes et titres à revenu fixe canadiens, environ 90 %
- ACI : actions mondiales, environ 10 %

Le commentaire qui suit présente un sommaire des résultats d'exploitation pour la période close le 31 août 2020. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 60 904 \$ au 31 août 2019 à 55 895 \$ au 31 août 2020, en baisse de 8 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 5 823 \$, qui ont été en partie contrebalancés par le rendement positif des placements.

Les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de 3,1 % pour la période, contre respectivement 5,8 % et -0,4 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada et l'indice de dividendes composé S&P/TSX (*indices de référence principaux*). Le rendement du Fonds tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui des indices de référence. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Fonds.

La pandémie de COVID-19 a eu une incidence négative considérable sur les marchés des capitaux au premier trimestre de 2020, entraînant la perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales et le ralentissement de la demande mondiale en raison des confinements. Toutefois, les marchés boursiers ont fortement rebondi au deuxième trimestre malgré l'incertitude persistante concernant la pandémie. Des montants records au titre de nouvelles mesures de relance budgétaire et monétaire au niveau mondial, y compris le plan européen de 750 milliards d'euros supplémentaires, ont contribué à soutenir les actions.

Les résultats au deuxième trimestre ont été meilleurs que ce qu'avait initialement prévu le marché. Malgré la baisse continue de la croissance, les résultats ont montré de façon générale que les faibles prévisions formulées au premier trimestre étaient en bonne partie trop pessimistes.

Vers la fin de la période, le ralentissement de la propagation de la COVID-19 et les progrès réalisés dans la recherche d'un vaccin potentiel ont continué de soutenir les marchés boursiers. Les mesures soutenues de relance monétaire et budgétaire mises de l'avant par les banques centrales et les gouvernements partout dans le monde ont continué d'apporter un soutien substantiel à la croissance économique.

Par exemple, la Banque du Canada a maintenu son taux d'intérêt à un jour à 1,75 % pendant une grande partie de la période. Toutefois, lorsque la COVID-19 a commencé à se propager, la Banque du Canada a réduit à trois reprises son taux d'intérêt de référence de 50 points de base (*pdb*) en mars 2020 pour stimuler et soutenir l'économie canadienne. À la fin de la période, le taux d'intérêt de référence était 0,25 %. La Banque du Canada a également mis en œuvre un vaste programme d'achat d'obligations afin de soutenir la liquidité des marchés et de maintenir les coûts d'emprunt bas, dans le but de promouvoir l'activité économique.

Une surpondération importante dans le secteur de l'énergie a nui au rendement de la composante actions canadiennes et titres à revenu fixe canadiens du Fonds, car les sociétés du secteur de l'énergie ont connu un piètre rendement. Les prix des produits de base ont reculé, du fait de l'augmentation de l'offre et de la baisse de la demande découlant du ralentissement économique engendré par la pandémie. Une sous-pondération marquée dans le secteur des matériaux, compte tenu de l'importance qu'accorde cette composante aux dividendes, a également miné le rendement du Fonds, ce secteur ayant dégagé un rendement inférieur. Enfin, une surpondération modérée dans le secteur de l'immobilier a également pesé sur le rendement.

Parmi les facteurs ayant nui au rendement de la composante actions canadiennes et titres à revenu fixe canadiens figurent les positions sous-pondérées dans Franco-Nevada Corp. et Wheaton Precious Metals Corp., attribuables à l'exposition plus importante de la composante aux autres titres aurifères. Une position surpondérée dans le fonds communs de placement immobilier (*FPI*) Cominar a également nui au rendement, les investisseurs ayant été préoccupés par l'exposition de la société à l'immobilier de détail dans le contexte de la pandémie de COVID-19.

Dans la composante actions canadiennes et titres à revenu fixe canadiens, une légère surpondération dans les secteurs peu performants de la consommation discrétionnaire et des biens de consommation de base a été favorable au rendement. Parmi les titres qui ont contribué au rendement figurent ceux de la *FPI* Granite, en raison de son modèle d'affaires défensif et de son solide bilan, de Newmont Corp., qui a profité de la remontée des prix de l'or, et de Microsoft Corp., qui a bénéficié des tendances favorables au rendement des titres du secteur des technologies de l'information.

Les positions de la composante actions canadiennes et titres à revenu fixe canadiens dans la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, Magna International Inc. et Restaurant Brands International Inc. ont été augmentées. GACI a profité de la volatilité

du marché pour ramener la pondération de ces titres à un niveau qui, selon elle, était attrayant pour des entreprises de qualité.

La position de la composante actions canadiennes et titres à revenu fixe canadiens dans la Banque de Montréal a été réduite du fait de la plus grande exposition de la banque aux prêts aux sociétés du secteur de l'énergie, ce qui, selon GACI, présente un risque.

Dans la composante actions mondiales du Fonds, la sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement, tout particulièrement une surpondération modérée en titres de sociétés.com et de sociétés de vente par catalogue. Les positions de la composante dans le secteur des soins de santé ont également contribué au rendement, tout particulièrement une surpondération modérée dans l'industrie des outils et services de sciences de la vie, qui a fait bonne figure.

La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a nui au rendement de la composante actions mondiales du Fonds. Parmi les facteurs ayant nui au rendement, mentionnons une sous-pondération dans Microsoft Corp., la société ayant dégagé un rendement supérieur pendant le ralentissement occasionné par la pandémie. Les titres de la société de produits de beauté et de soins de la peau Shiseido Co. Ltd. ont également nui au rendement, alors que les négociations commerciales se poursuivaient entre les États-Unis et la Chine.

Parmi les titres qui ont contribué au rendement de la composante actions mondiales, figurent ceux d'Etsy Inc., de Catalent Inc. et d'Amazon.com Inc. Le détaillant en ligne de créneau Etsy a tiré parti d'un accroissement du magasinage en ligne pendant la pandémie. Catalent, un fabricant de médicaments oraux et biologiques, a déclaré des résultats trimestriels dépassant les attentes des analystes. Le cours de l'action d'Amazon a enregistré de fortes hausses alors que la pandémie a mis en évidence les entreprises d'infonuagique, de commerce en ligne et de technologies émergentes.

De nouvelles positions dans AXA SA, qui est surtout un assureur IARD, ont été ajoutées à la composante actions mondiales. Les titres d'AXA ont été acquis, car ACI s'attend à ce que la croissance d'AXA s'améliore par suite de l'acquisition de son concurrent XL Group PLC. ACI a augmenté la position dans le fabricant de pièces automobiles Aptiv PLC, étant d'avis que le secteur mondial de la production automobile pourrait se stabiliser après deux années de repli.

Parmi les positions qui ont été éliminées de la composante actions mondiales figuraient The Home Depot Inc., la thèse de placement d'ACI étant arrivée à maturité. Parmi les positions qui ont été réduites, mentionnons celle dans Sysmex Corp, la reprise des activités en Chine du fabricant d'appareils médicaux ayant déjà atteint le niveau prévu par ACI.

Le taux plus élevé de rotation du Fonds pour la période est essentiellement attribuable à la période de transition qui a précédé le changement de sous-conseiller en valeurs décrit à la section *Événements récents*.

### Événements récents

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> septembre 2020, GACI a pris en charge la totalité des responsabilités de gestion du Fonds, en remplacement d'ACI.

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> septembre 2020, les frais de gestion annuels à l'égard des parts de catégorie A du Fonds sont passés de 1,50 % à 1,45 % et les frais de gestion annuels à l'égard des parts de catégorie F du Fonds sont passés de 0,75 % à 0,70 %.

La composition du Comité d'examen indépendant (CEI) a changé pendant la période. Don Hunter et Merle Kriss ont pris leur retraite le 26 avril 2020. David Forster et Deborah Leckman ont été nommés membres du CEI le 27 avril 2020. Marcia Lewis Brown a été nommée présidente le 1<sup>er</sup> avril 2020.

La propagation de la COVID-19 a entraîné un ralentissement important de l'activité économique mondiale et une volatilité marquée des marchés des capitaux. L'éclosion de la COVID-19 pourrait avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement du Fonds.

### Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque CIBC et des membres de son groupe, en ce qui a trait au Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement les *frais*) décrits ci-après.

#### *Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs du Fonds*

GACI, filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs du Fonds. À titre de gestionnaire, GACI reçoit des frais de gestion à l'égard des activités et de l'exploitation quotidiennes du Fonds, calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts du Fonds, comme il est décrit à la section *Frais de gestion*. À titre de fiduciaire, GACI est le titulaire des biens (liquidités et titres) du Fonds pour le compte des porteurs de parts. À titre de conseiller en valeurs, GACI fournit des services de conseil en placement et de gestion de portefeuille au Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. GACI rémunère également les courtiers pour les activités de commercialisation liées au Fonds. De temps à autre, GACI peut investir dans des parts du Fonds.

#### *Placeur*

Des courtiers et d'autres sociétés vendent les parts du Fonds aux investisseurs. Ces courtiers et autres sociétés comprennent les courtiers liés à GACI, comme la division de courtage à escompte Pro Investisseurs CIBC de Services Investisseurs CIBC inc. (SI CIBC), la division Service Impérial CIBC de SI CIBC et la division CIBC Wood Gundy de Marchés mondiaux CIBC inc. (MM CIBC). SI CIBC et MM CIBC sont des filiales en propriété exclusive de la Banque CIBC.

GACI peut payer des commissions de vente et de suivi à ces courtiers et sociétés relativement à la vente de parts du Fonds. Ces courtiers et autres sociétés peuvent verser une partie de ces commissions de

vente et de suivi à leurs conseillers qui vendent des parts du Fonds aux investisseurs.

#### *Ententes et rabais de courtage*

Le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller 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 et de certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs et tout sous-conseiller à MM CIBC et CIBC World Markets Corp., toutes deux filiales de la Banque CIBC. MM CIBC 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 au Fonds. La marge correspond à l'écart entre les cours vendeur et acheteur d'un titre dans un marché donné, en ce qui a trait à l'exécution des opérations sur portefeuille. Elle varie selon divers facteurs, comme la nature et la liquidité du titre.

Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au sous-conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller lorsqu'ils 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 tout sous-conseiller 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. Comme le prévoient les conventions des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables.

Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par le Fonds 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 au cours du mois en question.

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.

Au cours de la période, des commissions de courtage et d'autres frais totalisant 582 \$ ont été versés par le Fonds à MM CIBC et aucune commission de courtage ni aucuns autres frais n'ont été versés à CIBC World Markets Corp. Les marges associées aux titres à revenu fixe et à d'autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne peuvent être incluses dans le calcul de ces montants.

#### *Opérations du Fonds*

Le Fonds peut conclure une ou plusieurs des opérations suivantes (*opérations entre parties liées*) en se fondant sur les instructions permanentes émises par le CEI :

- investir dans des titres de participation de la Banque CIBC ou d'émetteurs liés au sous-conseiller en valeurs ou détenir ces titres;

- investir dans des titres de créance non négociés en Bourse de la Banque CIBC ou d'un émetteur lié, dont la durée jusqu'à l'échéance est de 365 jours ou plus, émis dans le cadre d'un placement initial ou achetés sur le marché secondaire, ou détenir de tels titres;
- faire un placement dans les titres d'un émetteur lorsque MM CIBC, CIBC World Markets Corp. ou tout membre du groupe de la Banque CIBC (*courtier lié*) agit à titre de preneur ferme au cours du placement des titres ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement de ceux-ci (dans le cas d'un « placement privé », en conformité avec la dispense relative aux placements privés accordée par les autorités canadiennes en valeurs mobilières et les politiques et procédures portant sur ces placements);
- conclure avec un courtier lié, lorsque celui-ci agit à titre de mandant, des opérations d'achat et de vente de titres de capitaux propres ou de créance;
- entreprendre des opérations sur devises et sur instruments dérivés liés à des devises lorsqu'un courtier lié est le contrepartiste;
- conclure des opérations d'achat ou de vente de titres avec un autre fonds communs de placement ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un des membres de son groupe; et
- effectuer des transferts en nature en recevant des titres d'un compte sous gestion ou d'un autre fonds communs de placement gérés par le gestionnaire ou par un membre de son groupe ou en livrant des titres à ce compte ou à ce fonds communs de placement relativement à l'achat ou au rachat de parts du Fonds, sous réserve de certaines conditions.

Le CEI examine au moins une fois par année les opérations entre parties liées à l'égard desquelles il a émis des instructions permanentes. Le CEI est tenu d'aviser les autorités canadiennes en valeurs mobilières, après qu'une question a été soumise à son attention par le gestionnaire, s'il juge qu'une décision de placement n'a pas été prise en conformité avec les conditions imposées par la législation en valeurs mobilières ou par le CEI à l'égard de toute opération entre parties liées nécessitant son approbation.

#### *Dépositaire*

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire du Fonds (*dépositaire*). Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres du 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 au Fonds, y compris 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 le Fonds 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 au cours du mois en question. Tous les autres frais et marges découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire et

recouvrés auprès du 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 au Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire et recouvrés auprès du Fonds. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

## Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à mieux comprendre le rendement financier du Fonds pour les périodes closes le 31 août.

### Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie A

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Actif net au début de la période</b>	6,35 \$	6,36 \$	6,31 \$	6,39 \$	6,32 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,20 \$	0,20 \$	0,20 \$	0,21 \$	0,24 \$
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,13)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,48	0,23	0,30	0,28	0,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,38)	0,02	0,05	(0,08)	0,24
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,18 \$</b>	<b>0,33 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>0,28 \$</b>	<b>0,41 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,25 \$	0,25 \$	0,24 \$	0,25 \$	0,24 \$
Des dividendes	0,02	0,02	0,02	0,03	0,05
Des gains en capital	0,06	0,03	0,05	0,01	–
Remboursement de capital	0,03	0,06	0,05	0,07	0,07
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,36 \$</b>				
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>6,18 \$</b>	<b>6,35 \$</b>	<b>6,36 \$</b>	<b>6,31 \$</b>	<b>6,39 \$</b>

<sup>1</sup> Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la période en question. L'augmentation (la diminution) totale liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

<sup>3</sup> Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

### Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie A

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	53 102 \$	58 131 \$	65 062 \$	71 439 \$	83 569 \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	8 597 525	9 151 670	10 225 023	11 327 772	13 084 724
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	1,91 %	1,91 %	1,91 %	1,92 %	1,92 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge<sup>6</sup></b>	2,02 %	2,03 %	2,04 %	2,05 %	2,04 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,05 %	0,04 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	52,35 %	32,53 %	37,64 %	57,28 %	42,25 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>6,18 \$</b>	<b>6,35 \$</b>	<b>6,36 \$</b>	<b>6,31 \$</b>	<b>6,39 \$</b>

<sup>4</sup> L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

<sup>5</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

<sup>6</sup> La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

<sup>7</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille avant impôt sur le résultat et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans le calcul du ratio des frais d'opération.

<sup>8</sup> Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs ou le sous-conseiller gère les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par un fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

*Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance*

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie F**

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Actif net au début de la période</b>	7,47 \$	7,35 \$	7,16 \$	7,13 \$	6,95 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,23 \$	0,24 \$	0,23 \$	0,24 \$	0,26 \$
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,58	0,26	0,34	0,31	0,05
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,40)	–	0,05	(0,13)	0,27
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,34 \$</b>	<b>0,43 \$</b>	<b>0,55 \$</b>	<b>0,34 \$</b>	<b>0,51 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,25 \$	0,25 \$	0,25 \$	0,25 \$	0,25 \$
Des dividendes	0,05	0,05	0,04	0,05	0,07
Des gains en capital	–	0,01	0,05	0,01	–
Remboursement de capital	0,06	0,05	0,02	0,05	0,04
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,36 \$</b>				
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,40 \$</b>	<b>7,47 \$</b>	<b>7,35 \$</b>	<b>7,16 \$</b>	<b>7,13 \$</b>

<sup>1</sup> Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la période en question. L'augmentation (la diminution) totale liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

<sup>3</sup> Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

**Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie F**

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	<b>2 793 \$</b>	<b>2 773 \$</b>	<b>2 885 \$</b>	<b>3 454 \$</b>	<b>2 599 \$</b>
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	<b>377 215</b>	<b>371 312</b>	<b>392 655</b>	<b>482 673</b>	<b>364 389</b>
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	<b>0,90 %</b>	<b>0,90 %</b>	<b>0,90 %</b>	<b>0,96 %</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>1,16 %</b>	<b>1,14 %</b>
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	<b>0,03 %</b>	<b>0,02 %</b>	<b>0,03 %</b>	<b>0,05 %</b>	<b>0,04 %</b>
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	<b>52,35 %</b>	<b>32,53 %</b>	<b>37,64 %</b>	<b>57,28 %</b>	<b>42,25 %</b>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>7,40 \$</b>	<b>7,47 \$</b>	<b>7,35 \$</b>	<b>7,16 \$</b>	<b>7,13 \$</b>

<sup>4</sup> L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

<sup>5</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

<sup>6</sup> La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

<sup>7</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille avant impôt sur le résultat et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans le calcul du ratio des frais d'opération.

<sup>8</sup> Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs ou le sous-conseiller gère les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par un fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

## Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

### Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie O

	2020	2019	2018	2017	2016 <sup>a</sup>
<b>Actif net au début de la période</b>	9,49 \$	9,57 \$	9,94 \$	10,09 \$	9,97 \$ <sup>b</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,03 \$	0,02 \$	0,02 \$	0,01 \$	0,10 \$
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,68	0,29	0,37	0,38	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,56)	0,11	0,05	(0,08)	0,31
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,15 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>0,44 \$</b>	<b>0,31 \$</b>	<b>0,52 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,32 \$	0,33 \$	0,35 \$	0,34 \$	0,33 \$
Des dividendes	–	0,07	0,09	0,11	0,06
Des gains en capital	–	–	0,38	–	–
Remboursement de capital	0,16	0,08	–	0,03	0,05
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,48 \$</b>	<b>0,48 \$</b>	<b>0,82 \$</b>	<b>0,48 \$</b>	<b>0,44 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>9,17 \$</b>	<b>9,49 \$</b>	<b>9,57 \$</b>	<b>9,94 \$</b>	<b>10,09 \$</b>

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 30 octobre 2015 au 31 août 2016.

<sup>b</sup> Prix de souscription initial.

<sup>1</sup> Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la période en question. L'augmentation (la diminution) totale liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

<sup>3</sup> Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

### Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie O

	2020	2019	2018	2017	2016 <sup>a</sup>
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	1	1	1	1	1
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge<sup>6</sup></b>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,05 %	0,04 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	52,35 %	32,53 %	37,64 %	57,28 %	42,25 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>9,17 \$</b>	<b>9,49 \$</b>	<b>9,57 \$</b>	<b>9,94 \$</b>	<b>10,09 \$</b>

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 30 octobre 2015 au 31 août 2016.

\* Le ratio a été annualisé.

<sup>4</sup> L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

<sup>5</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges du fonds (moins les commissions et autres coûts de transaction du portefeuille) engagées par une catégorie de parts ou imputées à une catégorie de parts pour la période indiquée, et il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de cette catégorie au cours de la période.

<sup>6</sup> La décision de renoncer aux frais de gestion et aux charges d'exploitation ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

<sup>7</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille avant impôt sur le résultat et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans le calcul du ratio des frais d'opération.

<sup>8</sup> Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs ou le sous-conseiller gère les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opération payables par un fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

## Frais de gestion

Le Fonds paie à GACI des frais de gestion annuels pour couvrir les coûts liés à la gestion du Fonds. Ces frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative du Fonds, sont calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion sont payés à GACI 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, les commissions de suivi et les honoraires des sous-conseillers en valeurs sont prélevés par GACI sur les frais de gestion reçus du Fonds. Le Fonds est tenu de payer les taxes et impôts applicables aux frais de gestion versés à GACI. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié pour connaître le montant des frais de gestion annuels pour chaque catégorie de parts.

Pour les parts de catégorie O, 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. Ces frais de gestion des parts de catégorie O n'excéderont pas les frais de gestion des parts de catégorie F.

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Fonds pour la période close le 31 août 2020, avant renoncations aux frais de gestion et prises en charge.

	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	39,87 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	60,13 %	100,00 %

## Rendement passé

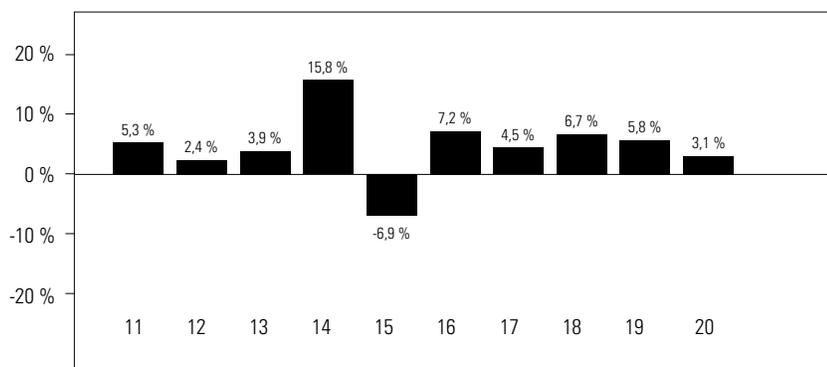
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement représentatif de son rendement futur.

Les rendements du Fonds tiennent compte des frais et des charges, et l'écart dans les rendements entre les catégories de parts est principalement attribuable aux écarts entre les ratios des frais de gestion. Se reporter à la section *Faits saillants financiers* pour connaître le ratio des frais de gestion.

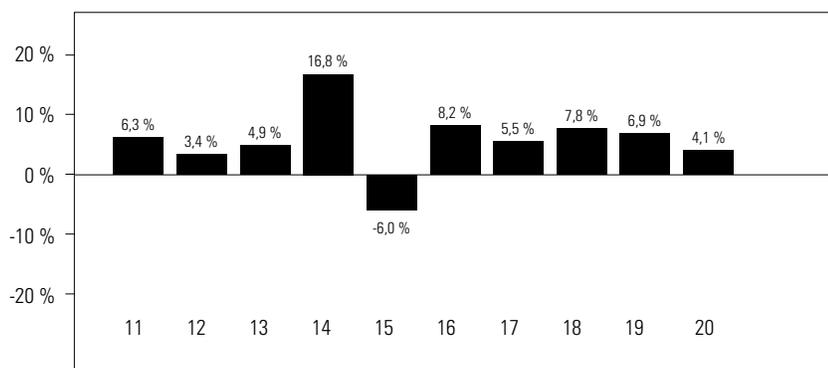
## Rendements annuels

Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement du Fonds varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse, au 31 août de l'exercice, d'un placement effectué le 1<sup>er</sup> septembre, à moins d'indication contraire.

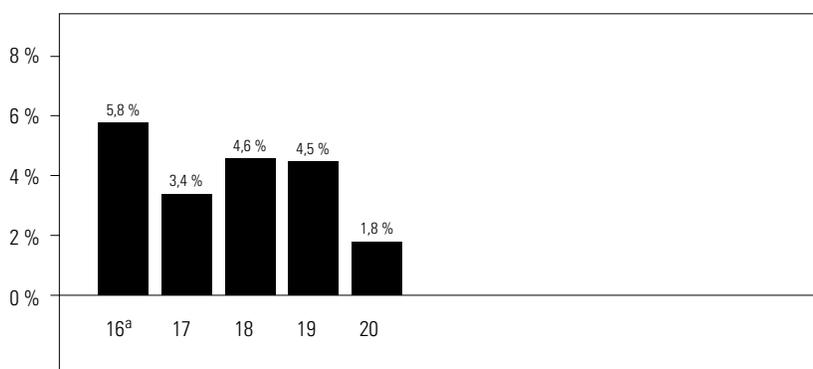
Parts de catégorie A



Parts de catégorie F



Parts de catégorie O



<sup>a</sup> Le rendement de 2016 couvre la période du 30 octobre 2015 au 31 août 2016.

**Rendements composés annuels**

Le tableau suivant montre le rendement composé annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chacune des périodes indiquées ayant pris fin le 31 août 2020. Le rendement composé annuel est comparé avec les indices de référence du Fonds.

Les indices de référence principaux du Fonds sont l'indice de dividendes composé S&P/TSX et l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

L'indice mixte du Fonds (*indice mixte*) est composé de ce qui suit :

- 42,5 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada
- 40 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX
- 10 % de l'indice mondial MSCI
- 7,5 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B US Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans*	Depuis le début ou des activités*	Date de début des activités
Parts de catégorie A	3,1 %	5,2 %	5,4 %	4,6 %		30 octobre 1997
Indice de dividendes composé S&P/TSX	-0,4 %	4,3 %	7,0 %	6,6 %		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	5,8 %	5,5 %	4,1 %	4,4 %		
Indice mixte	4,5 %	5,8 %	6,2 %	6,5 %		

## Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans*	Depuis le début ou des activités*	Date de début des activités
Parts de catégorie F	4,1 %	6,3 %	6,5 %	5,7 %		13 juin 2007
Indice de dividendes composé S&P/TSX	-0,4 %	4,3 %	7,0 %	6,6 %		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	5,8 %	5,5 %	4,1 %	4,4 %		
Indice mixte	4,5 %	5,8 %	6,2 %	6,5 %		
Parts de catégorie O	1,8 %	3,6 %			4,2 %	30 octobre 2015
Indice de dividendes composé S&P/TSX	-0,4 %	4,3 %			6,8 %	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	5,8 %	5,5 %			4,4 %	
Indice mixte	4,5 %	5,8 %			6,3 %	

\*Si une catégorie de parts a été créée il y a moins de 10 ans, le tableau indique le rendement total composé annuel depuis le début des activités.

**L'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B US Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA)** est un sous-ensemble de l'indice Bank of America Merrill Lynch US Cash Pay High Yield qui comprend tous les titres portant la note BB1 à B3, inclusivement. L'indice Bank of America Merrill Lynch US Cash Pay High Yield suit le rendement des titres de créance de sociétés de qualité inférieure libellés en dollars américains et émis sur le marché des États-Unis, pour lesquels s'effectue actuellement le paiement des coupons. « Couvert à 100 % en \$ CA » représente une estimation proche du rendement pouvant être obtenu en couvrant l'exposition de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B US Cash Pay High Yield en \$ CA.

**L'indice des obligations universelles FTSE Canada** englobe des obligations négociables sur le marché canadien visant à rendre compte du rendement du vaste marché obligataire canadien de qualité supérieure. Les rendements sont calculés quotidiennement et pondérés en fonction de la capitalisation boursière.

**L'indice mondial MSCI** est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, ajusté au flottant, et composé de titres de sociétés de pays développés à économie de marché d'Amérique du Nord, d'Europe et de la région Asie-Pacifique.

**L'indice de dividendes composé S&P/TSX** se veut représentatif d'un indice de référence général des actions canadiennes versant des dividendes. Il comprend toutes les actions de l'indice composé S&P/TSX qui dégagent des dividendes annuels positifs depuis la dernière restructuration de ce dernier.

Une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à ses indices de référence principaux est présentée à la section *Résultats d'exploitation*.

**Aperçu du portefeuille de placements** (au 31 août 2020)

L'aperçu du portefeuille de placements pourrait changer en raison des opérations courantes dans le portefeuille du fonds communs de placement. Vous pouvez obtenir une mise à jour trimestrielle en consultant le site [www.investissementsrenaissance.ca](http://www.investissementsrenaissance.ca). Le tableau Principales positions présente les 25 principales positions du fonds. Dans le cas d'un fonds comportant moins de 25 positions, toutes les positions sont indiquées. Le total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie correspond à une seule position.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Autres actions	21,8	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3
Obligations de sociétés	21,9	Banque Royale du Canada	2,9
Services financiers	15,9	Banque Toronto-Dominion (La)	2,8
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	9,5	Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 2040/06/18	2,1
Énergie	6,6	Enbridge Inc.	2,0
Obligations en devises	5,9	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7
Industrie	5,4	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	1,6
Autres obligations	4,6	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,3	Société aurifère Barrick	1,4
Technologies de l'information	4,2	Corporation TC Énergie	1,2
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	0,3	TELUS Corp.	1,2
Autres actifs, moins les passifs	-0,4	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2041/06/01	1,1
		Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,1
		Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2046/12/02	1,1
		Banque de Montréal	1,0
		La Banque de Nouvelle-Écosse	1,0
		Province de la Saskatchewan, 3,40 %, 2042/02/03	1,0
		Province de la Saskatchewan, 2,55 %, 2026/06/02	1,0
		BCE Inc.	0,9
		Province d'Ontario, 4,60 %, 2039/06/02	0,9
		Nutrien Ltd.	0,8
		Financière Sun Life inc.	0,8
		Fortis Inc.	0,8
		Province du Manitoba, 4,60 %, 2038/03/05	0,7
		Canadian Natural Resources Ltd.	0,7

### **Note sur les énoncés prospectifs**

Le rapport de la direction sur le rendement du fonds peut renfermer des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs incluent des déclarations qui sont de nature prédictive, qui dépendent d'événements ou de situations futurs ou qui y renvoient ou qui incluent des termes comme « s'attend », « prévoit », « compte », « planifie », « croit », « estime » et autres expressions similaires. En outre, toute déclaration qui pourrait être faite sur le rendement futur, les stratégies ou les perspectives et la prise de mesures futures possibles par le fonds constitue également un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les réalisations et les résultats réels du fonds diffèrent sensiblement de ceux décrits explicitement ou implicitement par ces énoncés. Ces facteurs comprennent, entre autres, la situation économique générale, la conjoncture du marché et des affaires, les fluctuations du cours des titres, des taux d'intérêt et des taux de change, les modifications apportées à la réglementation gouvernementale et les catastrophes.

La liste susmentionnée de facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. Gestion d'actifs CIBC inc. ne se considère pas tenue de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs, qu'il s'agisse de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds, et elle rejette toute responsabilité à cet égard.

---



**Investissements Renaissance**

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

**Site Web**

[www.investissementsrenaissance.ca](http://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 Mandats 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](mailto:info@investissementsrenaissance.ca) ou parlez-en à votre conseiller.

Investissements Renaissance<sup>MD</sup> est offert par Gestion d'actifs CIBC inc. et est une marque déposée de celle-ci.