

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

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

Risque

Le Fonds est un fonds de prêts à taux variable qui s'adresse aux investisseurs privilégiant les placements de moyen 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

Ares Capital Management II LLC est le sous-conseiller en valeurs (*sous-conseiller*) du Fonds. 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 767 051 \$ au 31 août 2019 à 642 315 \$ au 31 août 2020, en baisse de 16 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 134 571 \$ et du rendement négatif des placements.

Les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de -0,5 % pour la période, contre -1,4 % pour son indice de référence, soit l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (*indice de référence*). Le rendement du Fonds tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de l'indice de référence. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements d'autres catégories de parts offertes par le Fonds.

Au cours des derniers mois de 2019, les actifs qui sont généralement considérés plus risqués (y compris les actions et les titres de créance de moindre qualité) se sont considérablement redressés. Toutefois, au début de l'année 2020, la propagation de la COVID-19 et ses répercussions sur l'économie mondiale ont ébranlé la confiance des investisseurs. L'activité économique étant presque mise à l'arrêt en raison des mesures de confinement à l'échelle mondiale, les marchés du crédit sont devenus extrêmement volatils.

La croissance économique mondiale a connu une forte baisse au cours du premier et du deuxième trimestre 2020, entraînant une récession économique à l'échelle mondiale. Les États-Unis, l'Europe et le Canada, entre autres, ont connu un ralentissement record de la croissance économique au cours du deuxième trimestre. La plupart des volets de l'économie ont chuté à des niveaux jamais atteints auparavant. Les activités des secteurs de la fabrication et des services ont ralenti de façon marquée, la plupart des entreprises étant fermées. Parallèlement, la demande des consommateurs a chuté, les mesures de confinement et le taux de chômage accru entraînant la réduction des dépenses.

Les banques centrales et les gouvernements partout dans le monde ont annoncé de vastes mesures visant à limiter les dommages économiques et à assurer le bon fonctionnement des marchés boursiers malgré la COVID-19. Le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (*Réserve fédérale*) a réduit de 50 points de base (*pdb*) et de 100 *pdb* le taux des fonds fédéraux lors de deux réunions tenues en mars, abaissant la fourchette cible des taux de la Réserve fédérale pour la faire passer à une fourchette de 0,00 % à

0,25 %. La Réserve fédérale a indiqué qu'elle prévoit que ce faible taux d'intérêt sera maintenu tout au long de 2021. Par ailleurs, la Réserve fédérale a lancé un programme de dépenses afin de soutenir les conditions de crédit, tant pour les ménages que pour les entreprises. La Banque d'Angleterre a abaissé son taux d'intérêt à deux reprises en mars 2020, le faisant passer à 0,10 %, et a mis en œuvre un important programme d'achat d'obligations pour maintenir les liquidités. La Banque centrale européenne (BCE) a laissé son taux directeur inchangé, mais a abaissé le taux de rémunération des dépôts à -0,60 %. À l'instar d'autres banques centrales, la BCE a lancé le programme d'achat d'urgence face à la pandémie de COVID-19 pour soutenir les marchés.

Soutenus par ces mesures de relance budgétaire et monétaire, les marchés se sont sensiblement redressés par rapport aux faibles niveaux atteints fin mars, bien que les rendements obligataires aient considérablement reculé compte tenu des prévisions voulant que la faiblesse des taux d'intérêt pourrait durer longtemps. Le prix du pétrole a subi les contrecoups de la réduction des déplacements dans le contexte de la COVID-19, mais a légèrement rebondi plus tard dans la période.

La sélection de titres de créance a contribué au rendement du Fonds. L'accent mis sur les titres notés B a permis au sous-conseiller d'investir dans ce qu'il estimait être les occasions de placement les plus intéressantes. Le Fonds a tiré parti de son positionnement lorsque les marchés de crédit se sont relevés de leur creux initial enregistré en mars 2020. Le positionnement défensif du Fonds a également soutenu le rendement, particulièrement en février et en mars, lorsque les inquiétudes suscitées par la propagation de la COVID-19 grandissaient. La répartition du Fonds dans des titres de créance à rendement élevé a contribué au rendement, la catégorie d'actifs profitant d'une reprise rapide par rapport à celle des prêts bancaires. Les positions dans le secteur des soins de santé, soit dans les obligations de Jaguar Holding Company II/Pharmaceutical Product Development LLC (5,00 %, 2028/06/15) et de Sotera Health Holdings LLC (5,50 %, 2026/12/11), ont contribué au rendement en raison des caractéristiques défensives de ce secteur.

La répartition du Fonds dans des titres du secteur des jeux et des loisirs, lequel a été sérieusement touché par les mesures de confinement liées à la COVID-19, a nui au rendement. Parmi les positions qui ont miné le rendement, mentionnons celles dans les obligations de Golden Nugget Inc. et de Travelport Worldwide Ltd., deux sociétés qui ont été directement touchées par la pandémie.

Au cours de la période, le sous-conseiller a accru la répartition du Fonds dans des titres notés CCC et dans certains titres de sociétés de secteurs durement touchés par la COVID-19.

La position du Fonds dans les titres cotés BB a été réduite, le sous-conseiller étant d'avis que plusieurs de ces titres se négociaient à des prix élevés.

Le taux plus élevé de rotation du portefeuille du Fonds pour la période était attribuable à l'augmentation de la volatilité des marchés du crédit, laquelle a généré de meilleures occasions d'achat et de vente.

Événements récents

Le 4 août 2020, les parts de catégorie Plus-FH du Fonds ont été dissoutes.

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^{er} 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

GACI délègue généralement les pouvoirs en matière de négociation et d'exécution aux sous-conseillers et ne reçoit, à titre de conseiller en

valeurs, aucun bien ou service directement au moyen de 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.

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, le Fonds n'a versé aucune commission de courtage ni aucuns autres frais à MM CIBC ou 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.

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

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 part¹ du Fonds – parts de catégorie A

	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	10,89 \$	10,87 \$	10,66 \$	11,37 \$	11,68 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,56 \$	0,56 \$	0,52 \$	0,57 \$	0,53 \$
Total des charges	(0,19)	(0,20)	(0,19)	(0,21)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	0,28	0,08	0,33	0,20
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,43)	(0,08)	0,35	(0,75)	(0,31)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,04) \$	0,56 \$	0,76 \$	(0,06) \$	0,21 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,50 \$	0,49 \$	0,46 \$	0,59 \$	0,57 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,06	–	–
Remboursement de capital	0,04	0,05	0,03	–	0,01
Total des distributions³	0,54 \$	0,54 \$	0,55 \$	0,59 \$	0,58 \$
Actif net à la fin de la période	10,30 \$	10,89 \$	10,87 \$	10,66 \$	11,37 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² 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.

³ 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
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	44 679 \$	58 395 \$	64 597 \$	72 765 \$	91 253 \$
Nombre de parts en circulation⁴	4 336 455	5 361 688	5 943 457	6 825 247	8 027 580
Ratio des frais de gestion⁵	1,80 %	1,80 %	1,80 %	1,83 %	1,82 %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	1,89 %	1,92 %	1,93 %	1,94 %	1,91 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	133,54 %	87,06 %	55,20 %	59,33 %	40,99 %
Valeur liquidative par part	10,30 \$	10,89 \$	10,87 \$	10,66 \$	11,37 \$

⁴ L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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 à taux variable Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie H

	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	8,47 \$	8,72 \$	9,19 \$	9,43 \$	9,69 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,34 \$	0,26 \$	0,11 \$	0,58 \$	0,39 \$
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,17)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	0,13	0,03	0,33	0,15
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,23)	(0,08)	0,19	(0,46)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,04) \$	0,16 \$	0,17 \$	0,28 \$	0,27 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,41 \$	0,38 \$	0,37 \$	0,42 \$	0,32 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,27	0,10	–
Remboursement de capital	0,02	0,05	–	–	0,16
Total des distributions³	0,43 \$	0,43 \$	0,64 \$	0,52 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	8,08 \$	8,47 \$	8,72 \$	9,19 \$	9,43 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² 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.

³ 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 H

	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	6 974 \$	11 373 \$	17 768 \$	19 117 \$	16 874 \$
Nombre de parts en circulation⁴	863 139	1 342 382	2 036 771	2 079 929	1 789 108
Ratio des frais de gestion⁵	1,78 %	1,78 %	1,79 %	1,83 %	1,83 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,94 %	1,94 %	1,92 %	1,92 %	1,91 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	133,54 %	87,06 %	55,20 %	59,33 %	40,99 %
Valeur liquidative par part	8,08 \$	8,47 \$	8,72 \$	9,19 \$	9,43 \$

⁴ L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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 à taux variable Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie Plus

	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	11,32 \$	11,23 \$	10,95 \$	11,59 \$	11,83 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,59 \$	0,58 \$	0,52 \$	0,57 \$	0,54 \$
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	0,29	0,08	0,33	0,20
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,45)	(0,07)	0,37	(0,89)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,05 \$	0,67 \$	0,84 \$	(0,13) \$	0,35 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,55 \$	0,53 \$	0,50 \$	0,60 \$	0,47 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,06	–	–
Remboursement de capital	0,01	0,03	0,01	–	0,11
Total des distributions³	0,56 \$	0,56 \$	0,57 \$	0,60 \$	0,58 \$
Actif net à la fin de la période	10,77 \$	11,32 \$	11,23 \$	10,95 \$	11,59 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² 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.

³ 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 Plus

	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	18 268 \$	27 552 \$	34 854 \$	54 599 \$	46 420 \$
Nombre de parts en circulation⁴	1 696 011	2 434 697	3 104 019	4 986 129	4 003 933
Ratio des frais de gestion⁵	1,18 %				
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,18 %				
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %				
Taux de rotation du portefeuille⁸	133,54 %	87,06 %	55,20 %	59,33 %	40,99 %
Valeur liquidative par part	10,77 \$	11,32 \$	11,23 \$	10,95 \$	11,59 \$

⁴ L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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 à taux variable Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie Plus-H

	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	8,60 \$	8,79 \$	9,34 \$	9,46 \$	9,65 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,36 \$	0,24 \$	0,12 \$	0,61 \$	0,37 \$
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,11)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	0,12	0,03	0,35	0,13
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,22)	(0,08)	0,19	(0,51)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,05 \$	0,18 \$	0,23 \$	0,34 \$	0,27 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,43 \$	0,41 \$	0,39 \$	0,48 \$	0,31 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,38	–	–
Remboursement de capital	–	0,02	–	–	0,16
Total des distributions³	0,43 \$	0,43 \$	0,77 \$	0,48 \$	0,47 \$
Actif net à la fin de la période	8,26 \$	8,60 \$	8,79 \$	9,34 \$	9,46 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² 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.

³ 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 Plus-H

	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	2 396 \$	4 218 \$	13 325 \$	25 783 \$	19 252 \$
Nombre de parts en circulation⁴	290 176	490 403	1 515 209	2 760 226	2 035 428
Ratio des frais de gestion⁵	1,18 %	1,18 %	1,17 %	1,17 %	1,19 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,18 %	1,18 %	1,17 %	1,17 %	1,19 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	133,54 %	87,06 %	55,20 %	59,33 %	40,99 %
Valeur liquidative par part	8,26 \$	8,60 \$	8,79 \$	9,34 \$	9,46 \$

⁴ L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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 à taux variable Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie F

	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	11,47 \$	11,35 \$	11,03 \$	11,67 \$	11,90 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,60 \$	0,58 \$	0,53 \$	0,59 \$	0,53 \$
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,13)	(0,13)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,04	0,29	0,08	0,34	0,21
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,44)	(0,07)	0,41	(0,74)	(0,30)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,10 \$	0,70 \$	0,92 \$	0,06 \$	0,31 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,56 \$	0,55 \$	0,50 \$	0,60 \$	0,58 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,06	–	–
Remboursement de capital	–	0,01	0,01	–	0,01
Total des distributions³	0,56 \$	0,56 \$	0,57 \$	0,60 \$	0,59 \$
Actif net à la fin de la période	10,96 \$	11,47 \$	11,35 \$	11,03 \$	11,67 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² 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.

³ 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
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	5 901 \$	9 526 \$	13 166 \$	18 112 \$	16 981 \$
Nombre de parts en circulation⁴	538 422	830 152	1 160 236	1 641 989	1 455 549
Ratio des frais de gestion⁵	0,92 %	0,90 %	0,90 %	1,07 %	1,08 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,08 %	1,08 %	1,06 %	1,07 %	1,09 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	133,54 %	87,06 %	55,20 %	59,33 %	40,99 %
Valeur liquidative par part	10,96 \$	11,47 \$	11,35 \$	11,03 \$	11,67 \$

⁴ L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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 à taux variable Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie FH

	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	8,77 \$	8,94 \$	9,41 \$	9,60 \$	9,77 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,45 \$	0,24 \$	0,08 \$	0,57 \$	0,49 \$
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,10)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,09	0,11	0,03	0,33	0,20
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,15)	(0,08)	0,23	(0,44)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,31 \$	0,19 \$	0,26 \$	0,36 \$	0,41 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,46 \$	0,42 \$	0,41 \$	0,43 \$	0,32 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,32	0,12	–
Remboursement de capital	–	0,02	–	–	0,16
Total des distributions³	0,46 \$	0,44 \$	0,73 \$	0,55 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	8,40 \$	8,77 \$	8,94 \$	9,41 \$	9,60 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² 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.

³ 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 FH

	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	459 \$	4 233 \$	9 735 \$	7 401 \$	8 383 \$
Nombre de parts en circulation⁴	54 608	482 789	1 089 026	786 401	873 528
Ratio des frais de gestion⁵	0,90 %	0,91 %	0,89 %	1,03 %	1,04 %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	1,04 %	1,03 %	1,02 %	1,03 %	1,05 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	133,54 %	87,06 %	55,20 %	59,33 %	40,99 %
Valeur liquidative par part	8,40 \$	8,77 \$	8,94 \$	9,41 \$	9,60 \$

⁴ L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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 à taux variable Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie Plus-F

	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	11,68 \$	11,52 \$	11,17 \$	11,76 \$	11,94 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,61 \$	0,58 \$	0,53 \$	0,58 \$	0,55 \$
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,08)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,03	0,27	0,08	0,33	0,20
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,36)	(0,02)	0,41	(1,07)	(0,59)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,21 \$	0,76 \$	0,95 \$	(0,24) \$	0,08 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,61 \$	0,57 \$	0,53 \$	0,60 \$	0,54 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,05	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	0,05
Total des distributions³	0,61 \$	0,57 \$	0,58 \$	0,60 \$	0,59 \$
Actif net à la fin de la période	11,15 \$	11,68 \$	11,52 \$	11,17 \$	11,76 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² 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.

³ 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 Plus-F

	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	1 016 \$	1 678 \$	4 151 \$	7 420 \$	5 839 \$
Nombre de parts en circulation⁴	91 167	143 722	360 320	664 262	496 625
Ratio des frais de gestion⁵	0,65 %	0,64 %	0,65 %	0,65 %	0,66 %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	0,65 %	0,65 %	0,66 %	0,65 %	0,66 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	133,54 %	87,06 %	55,20 %	59,33 %	40,99 %
Valeur liquidative par part	11,15 \$	11,68 \$	11,52 \$	11,17 \$	11,76 \$

⁴ L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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 à taux variable Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie O

	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	11,97 \$	11,77 \$	11,45 \$	12,02 \$	12,12 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,62 \$	0,61 \$	0,56 \$	0,59 \$	0,55 \$
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,02	0,30	0,08	0,34	0,21
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,50)	(0,08)	0,40	(0,91)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,14 \$	0,83 \$	1,04 \$	0,02 \$	0,50 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,68 \$	0,62 \$	0,56 \$	0,60 \$	0,54 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,14	0,06	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	0,06
Total des distributions³	0,68 \$	0,62 \$	0,70 \$	0,66 \$	0,60 \$
Actif net à la fin de la période	11,45 \$	11,97 \$	11,77 \$	11,45 \$	12,02 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² 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.

³ 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
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	219 106 \$	263 557 \$	280 279 \$	296 850 \$	272 478 \$
Nombre de parts en circulation⁴	19 141 353	22 014 489	23 803 683	25 926 738	22 676 984
Ratio des frais de gestion⁵	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,00 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	133,54 %	87,06 %	55,20 %	59,33 %	40,99 %
Valeur liquidative par part	11,45 \$	11,97 \$	11,77 \$	11,45 \$	12,02 \$

⁴ L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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 à taux variable Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie OH

	2020	2019	2018	2017	2016
Actif net au début de la période	9,14 \$	9,25 \$	9,76 \$	9,85 \$	9,92 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,41 \$	0,30 \$	0,09 \$	0,65 \$	0,47 \$
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	–	0,15	0,03	0,37	0,19
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,22)	(0,10)	0,22	(0,55)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,19 \$	0,35 \$	0,34 \$	0,47 \$	0,47 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,54 \$	0,47 \$	0,46 \$	0,41 \$	0,32 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,40	0,17	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	0,16
Total des distributions³	0,54 \$	0,47 \$	0,86 \$	0,58 \$	0,48 \$
Actif net à la fin de la période	8,79 \$	9,14 \$	9,25 \$	9,76 \$	9,85 \$

¹ Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

² 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.

³ 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 OH

	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	343 516 \$	384 913 \$	455 228 \$	388 073 \$	267 281 \$
Nombre de parts en circulation⁴	39 063 253	42 128 050	49 195 728	39 762 640	27 138 333
Ratio des frais de gestion⁵	0,00 %				
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,02 %	0,05 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %				
Taux de rotation du portefeuille⁸	133,54 %	87,06 %	55,20 %	59,33 %	40,99 %
Valeur liquidative par part	8,79 \$	9,14 \$	9,25 \$	9,76 \$	9,85 \$

⁴ L'information est présentée au 31 août de toute période indiquée.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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 du sous-conseiller 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 des catégories 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. Ces frais de gestion des parts des catégories O ou OH n'excéderont pas les frais de gestion des parts des catégories F et FH, respectivement.

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 renonciations aux frais de gestion et prises en charge.

	Parts de catégorie A	Parts de catégorie H	Parts de catégorie Plus	Parts de catégorie Plus-H	Parts de catégorie F	Parts de catégorie FH	Parts de catégorie Plus-F
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	42,90 %	46,52 %	41,81 %	46,93 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	57,10 %	53,48 %	58,19 %	53,07 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Rendement passé

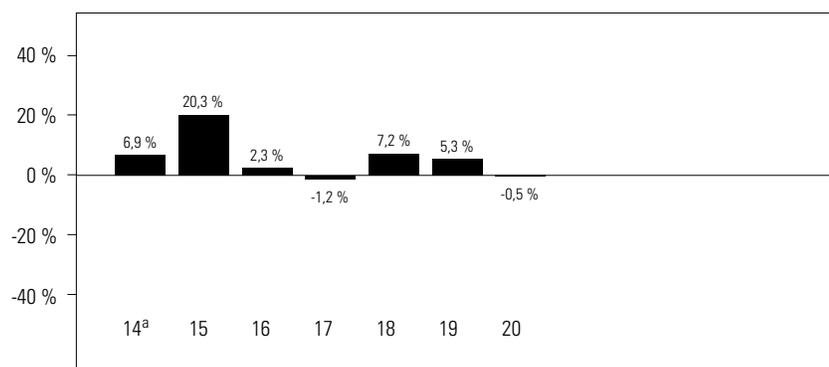
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement 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 et, pour les catégories de parts couvertes, les stratégies de couverture de change utilisées pendant la période. Se reporter à la section *Faits saillants financiers* pour connaître le ratio des frais de gestion.

Rendements annuels

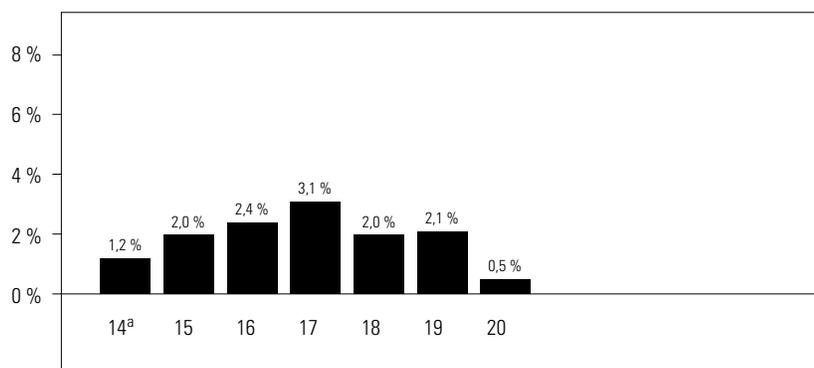
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement du Fonds varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse,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

Parts de catégorie A



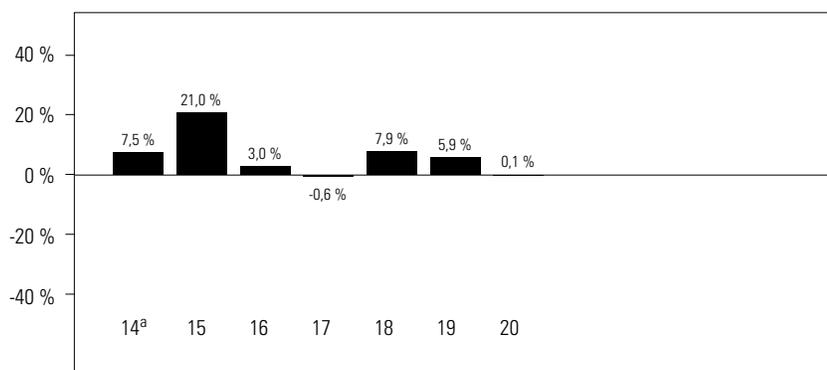
^a Le rendement de 2014 couvre la période du 16 septembre 2013 au 31 août 2014.

Parts de catégorie H



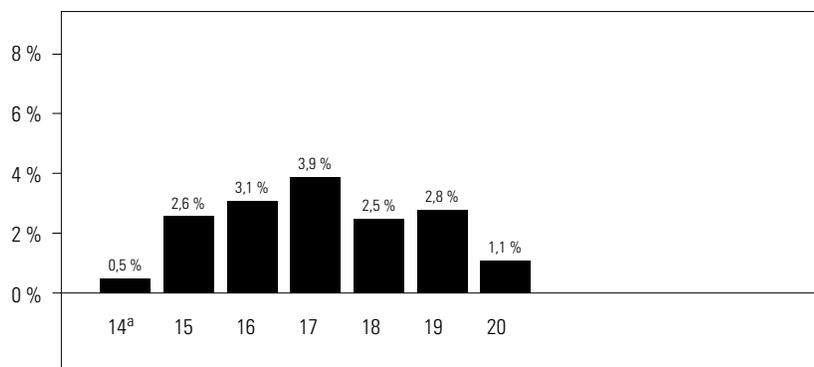
^a Le rendement de 2014 couvre la période du 30 mai 2014 au 31 août 2014.

Parts de catégorie Plus



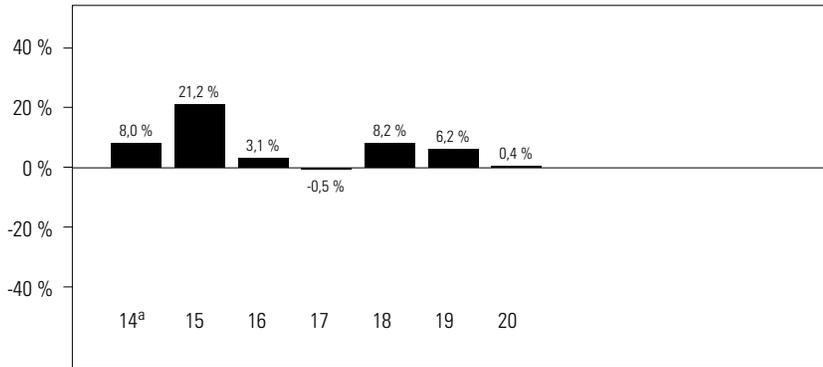
^a Le rendement de 2014 couvre la période du 17 septembre 2013 au 31 août 2014.

Parts de catégorie Plus-H



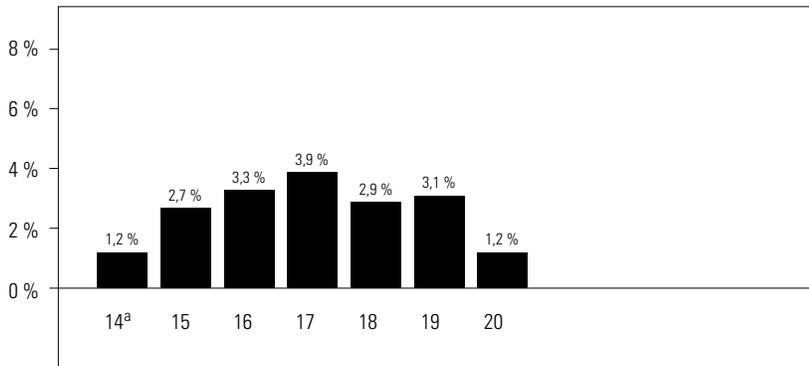
^a Le rendement de 2014 couvre la période du 28 mai 2014 au 31 août 2014.

Parts de catégorie F



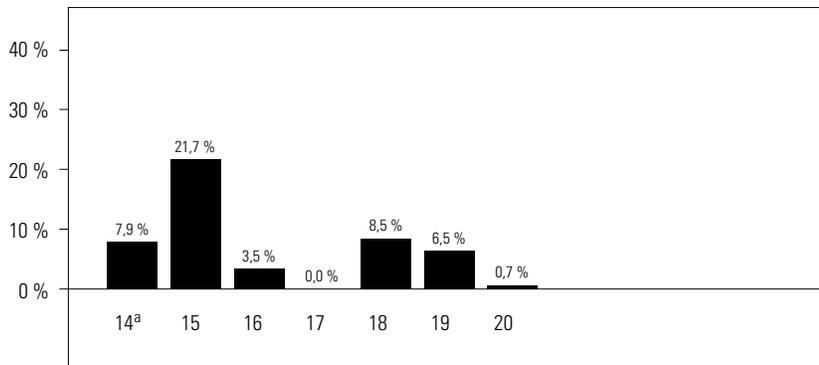
^a Le rendement de 2014 couvre la période du 19 septembre 2013 au 31 août 2014.

Parts de catégorie FH



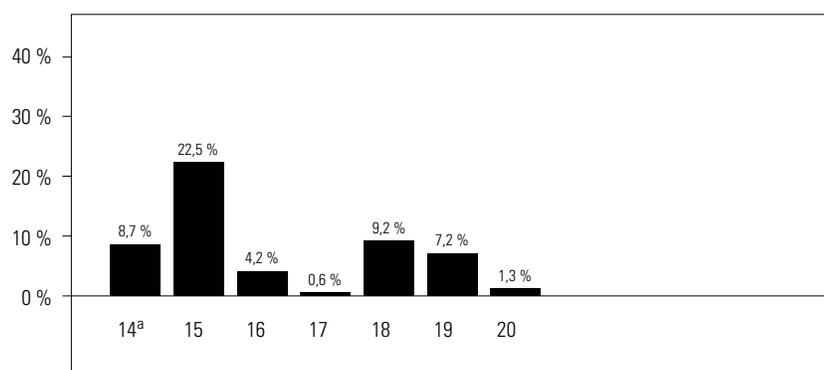
^a Le rendement de 2014 couvre la période du 3 juin 2014 au 31 août 2014.

Parts de catégorie Plus-F



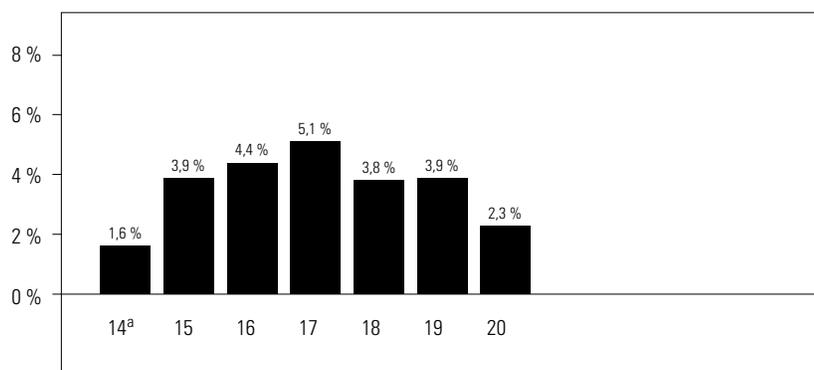
^a Le rendement de 2014 couvre la période du 25 septembre 2013 au 31 août 2014.

Parts de catégorie O



^a Le rendement de 2014 couvre la période du 16 septembre 2013 au 31 août 2014.

Parts de catégorie OH



^a Le rendement de 2014 couvre la période du 2 juin 2014 au 31 août 2014.

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 de chaque catégorie est comparé avec l'indice de référence, soit l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse pour les catégories de parts non couvertes ou l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US) pour les catégories de parts couvertes, le cas échéant.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans*	ou	Depuis le début des activités*	Date de début des activités
Parts de catégorie A	-0,5 %	4,0 %	2,6 %			5,6 %	16 septembre 2013
Indice des prêts à effet de levier Credit Suisse	-1,4 %	4,4 %	3,3 %			7,0 %	
Parts de catégorie H	0,5 %	1,5 %	2,0 %			2,1 %	30 mai 2014
Indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US)	0,6 %	3,1 %	3,8 %			3,4 %	
Parts de catégorie Plus	0,1 %	4,6 %	3,2 %			6,3 %	17 septembre 2013
Indice des prêts à effet de levier Credit Suisse	-1,4 %	4,4 %	3,3 %			7,0 %	
Parts de catégorie Plus-H	1,1 %	2,1 %	2,7 %			2,6 %	28 mai 2014
Indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US)	0,6 %	3,1 %	3,8 %			3,4 %	
Parts de catégorie F	0,4 %	4,9 %	3,4 %			6,5 %	19 septembre 2013
Indice des prêts à effet de levier Credit Suisse	-1,4 %	4,4 %	3,3 %			7,0 %	

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans*	ou Depuis le début des activités*	Date de début des activités
Parts de catégorie FH	1,2 %	2,4 %	2,9 %		2,9 %	3 juin 2014
Indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US)	0,6 %	3,1 %	3,8 %		3,4 %	
Parts de catégorie Plus-F	0,7 %	5,2 %	3,8 %		6,8 %	25 septembre 2013
Indice des prêts à effet de levier Credit Suisse	-1,4 %	4,4 %	3,3 %		7,1 %	
Parts de catégorie O	1,3 %	5,8 %	4,4 %		7,5 %	16 septembre 2013
Indice des prêts à effet de levier Credit Suisse	-1,4 %	4,4 %	3,3 %		7,0 %	
Parts de catégorie OH	2,3 %	3,3 %	3,9 %		4,0 %	2 juin 2014
Indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US)	0,6 %	3,1 %	3,8 %		3,4 %	

*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 des prêts à effet de levier Credit Suisse et l'indice des prêts à effet de levier Credit Suisse (\$ US) sont des indices conçus pour refléter les placements dans le marché des prêts à effet de levier libellés en dollars américains.

Une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à son indice de référence est présentée dans les *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. 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.

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	Principales positions	% de la valeur liquidative
Obligations en devises	94,4	Trésorerie	5,0
Trésorerie	5,0	Applied Systems Inc., prêt à terme, 4,25 %, 2024/09/19	1,2
Obligations de sociétés	2,9	Cambrex Corp., prêt à terme, 6,00 %, 2026/12/04	1,1
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	0,8	Sotera Health Holdings LLC, prêt à terme, 5,50 %, 2026/12/11	1,0
Autres actifs, moins les passifs	-3,1	BWAY Holding Co., prêt à terme, 3,52 %, 2024/04/03	1,0
		eResearchTechnology Inc., prêt à terme, 5,50 %, 2027/02/04	1,0
		Iridium Satellite LLC, prêt à terme, 4,75 %, 2026/11/04	0,9
		Option Care Health Inc., prêt à terme, 4,66 %, 2026/08/06	0,9
		Infoblox Inc., prêt à terme, 4,66 %, 2023/11/07	0,9
		Gentiva Health Services Inc., prêt à terme, 3,44 %, 2025/07/02	0,9
		Dun & Bradstreet Corp. (The), prêt à terme, 3,92 %, 2026/02/06	0,9
		Anchor Packaging LLC, prêt à terme, 3,91 %, 2026/07/15	0,9
		Change Healthcare Holdings LLC, prêt à terme, 3,50 %, 2024/03/01	0,8
		IRB Holding Corp., prêt à terme, 3,75 %, 2025/02/05	0,8
		Atkins Nutritional Holdings Inc., prêt à terme, 4,75 %, 2024/07/08	0,8
		Altice Financing SA, prêt à terme, 2,92 %, 2026/01/31	0,8
		Trident TPI Holdings Inc., prêt à terme, 4,07 %, 2024/10/17	0,8
		National Mentor Holdings Inc., prêt à terme, 4,41 %, 2026/03/09	0,8
		Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	0,8
		Ortho-Clinical Diagnostics SA, prêt à terme, 3,41 %, 2025/06/30	0,8
		Albany Molecular Research Inc., prêt à terme, 4,25 %, 2024/08/30	0,8
		Huskies Parent Inc., prêt à terme, 4,16 %, 2026/07/31	0,8
		Tank Holding Corp., prêt à terme, 3,66 %, 2026/03/26	0,8
		Calpine Corp., rachetable, 4,50 %, 2028/02/15	0,8
		PetSmart Inc., prêt à terme, 5,00 %, 2022/03/11	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

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 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.