

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

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

Risque

Le Fonds est un fonds de titres à revenu fixe à haut rendement qui s'adresse aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme et pouvant tolérer un risque de placement faible à moyen (parts des catégories A, F et O) ou faible (parts des catégories H, FH et OH).

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

DoubleLine Capital LP 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 1 631 556 \$ au 31 août 2019 à 1 268 767 \$ au 31 août 2020, en baisse de 22 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 311 558 \$ et du rendement négatif des placements.

Les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de -2,0 % pour la période, contre respectivement 4,4 % et -0,8 % pour ses indices de référence, soit l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond et le taux LIBOR en \$ US à 3 mois (*indices de référence*). 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.

Au début de la période, plusieurs indicateurs économiques ont atteint des sommets records. Toutefois, vers la fin du premier trimestre de 2020, le virus de la COVID-19 a commencé à se propager partout aux États-Unis. Cette situation a incité le gouvernement américain à imposer des mesures de confinement et des fermetures d'entreprises afin de contenir la propagation du virus, mettant l'activité économique virtuellement à l'arrêt. En réponse, l'économie américaine s'est considérablement contractée, amorçant une récession au deuxième trimestre de 2020.

Mars 2020 a été l'un des mois les plus volatils de l'histoire financière moderne, autant sur le marché boursier que sur le marché de titres à revenu fixe. Ces deux marchés ont fortement reculé en raison de l'incertitude entourant l'incidence de la COVID-19 continuant d'augmenter.

Par conséquent, les marchés ont enregistré un important recul au premier trimestre de 2020, ce qui s'explique par l'augmentation de l'incertitude économique mondiale causée par la pandémie. Le marché boursier et le marché de titres à revenu fixe ont chuté abruptement en raison de la perturbation de l'activité économique et de la hausse du taux de chômage causées par les mesures visant à freiner le virus. Ces marchés se sont quelque peu redressés à la fin du mois de mars, après que le Conseil des gouverneurs de la Réserve

fédérale américaine (*Réserve fédérale*) ait adopté plusieurs mesures de relance vigoureuses et que les décideurs politiques aient mis en place un important programme d'aide financière.

Dans l'ensemble, les mesures adoptées par la Réserve fédérale pour contrecarrer les effets de la pandémie ont été favorables au marché des obligations de sociétés, ont contribué à raviver la demande d'obligations de sociétés et ont permis de créer un environnement où détenir des actifs à risque était récompensé. Ces mesures comprenaient la baisse des taux d'intérêt, la mise en œuvre d'un important programme d'achat d'obligation et la « baisse prolongée » des taux d'intérêt.

Les positions dans les segments de voyages et d'hébergement des marchés des titres adossés à des créances mobilières et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales ont nui au rendement du Fonds. Ces deux secteurs ont beaucoup souffert des conséquences de la pandémie et ont affiché d'importants reculs. Les prêts bancaires ont également miné le rendement du Fonds, en raison des sorties de fonds sans précédent enregistrées dans un environnement de taux d'intérêt extrêmement bas. De plus, en comparaison du marché des obligations à rendement élevé, le marché des prêts bancaires a une plus grande exposition aux secteurs du commerce de détail et des loisirs, lesquels ont connu des difficultés en raison de la COVID-19.

Au cours de la première moitié de la période, les marchés émergents ont affiché des rendements supérieurs à tous les marchés des autres régions, car de nombreux pays en développement connaissaient une croissance économique. Pendant cette période, le Fonds avait une surpondération dans les marchés émergents. Alors que de nombreux pays en développement continuent de lutter pour contenir la propagation de COVID-19, le sous-conseiller a réduit la position du Fonds en titres des marchés émergents du Fonds, laquelle est passée à une sous-pondération, pour se focaliser sur les actifs de qualité supérieure. Cette combinaison de surpondération dans les titres des marchés émergents, lorsque ceux-ci ont enregistré un bon rendement, et de sous-pondération, lorsqu'ils ont enregistré un moins bon rendement, a contribué au rendement du Fonds.

Parmi les positions qui ont été accrues, mentionnons celles dans les titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles d'émetteurs autres que des organismes publics, la pondération cible du Fonds ayant été augmentée pour accroître l'exposition aux produits structurés. De plus, afin d'accroître l'exposition aux produits structurés, les pondérations cibles du Fonds dans les titres adossés à des prêts avec flux groupés et dans les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales ont été augmentées. Pour accroître l'exposition du Fonds aux actifs dont le rendement est plus élevé, les pondérations cibles dans les titres à rendement élevé et les prêts bancaires ont toutes deux été augmentées.

La pondération cible du Fonds dans les titres émis par le gouvernement américain a été réduite, le rendement des bons du Trésor américain ayant considérablement diminué. La position cible du Fonds en titres des marchés émergents a également été réduite,

les pays en développement continuant de lutter pour contenir la propagation de la COVID-19.

Événements récents

Le 16 juin 2020, les frais de gestion annuels à l'égard des parts de catégorie A sont passés de 1,50 % à 1,45 %, les frais de gestion annuels à l'égard des parts de catégorie H sont passés de 1,50 % à 1,45 %, les frais de gestion annuels à l'égard des parts de catégorie F sont passés de 0,75 % à 0,70 % et les frais de gestion annuels à l'égard des parts de catégorie FH 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^{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'écllosion 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 à rendement flexible 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 ^a
Actif net au début de la période	10,05 \$	9,88 \$	9,79 \$	10,32 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,41 \$	0,51 \$	0,40 \$	0,45 \$	0,11 \$
Total des charges	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,07)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,16	0,03	0,05	–	0,10
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,59)	0,20	0,23	(0,52)	0,30
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,19) \$	0,56 \$	0,50 \$	(0,26) \$	0,44 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,37 \$	0,36 \$	0,34 \$	0,35 \$	0,13 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,01	–
Remboursement de capital	0,03	0,04	0,06	0,05	–
Total des distributions³	0,40 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,41 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	9,45 \$	10,05 \$	9,88 \$	9,79 \$	10,32 \$

^a Données présentées pour la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

^b Prix de souscription initial.

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 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	75 300 \$	84 281 \$	64 525 \$	61 573 \$	40 000 \$
Nombre de parts en circulation⁴	7 964 603	8 388 455	6 527 708	6 289 117	3 875 302
Ratio des frais de gestion⁵	1,80 %	1,81 %	1,81 %	1,81 %	1,86 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge⁶	1,80 %	1,85 %	1,87 %	1,92 %	1,86 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	45,91 %	37,56 %	46,94 %	76,85 %	34,99 %
Valeur liquidative par part	9,45 \$	10,05 \$	9,88 \$	9,79 \$	10,32 \$

^a Données présentées pour la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

* Le ratio a été annualisé.

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 à rendement flexible Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie H

	2020	2019	2018	2017	2016 ^a
Actif net au début de la période	9,42 \$	9,54 \$	9,96 \$	10,07 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,29 \$	0,26 \$	– \$	0,94 \$	0,03 \$
Total des charges	(0,16)	(0,17)	(0,18)	(0,18)	(0,06)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,10	–	–	(0,04)	0,06
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,44)	0,17	0,17	(0,36)	0,16
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,21) \$	0,26 \$	(0,01) \$	0,36 \$	0,19 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,35 \$	0,34 \$	0,33 \$	0,31 \$	0,13 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,09	–	–
Remboursement de capital	0,02	0,04	–	0,09	–
Total des distributions³	0,37 \$	0,38 \$	0,42 \$	0,40 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	8,93 \$	9,42 \$	9,54 \$	9,96 \$	10,07 \$

^a Données présentées pour la période du 26 avril 2016 au 31 août 2016.

^b Prix de souscription initial.

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 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	98 710 \$	126 589 \$	106 922 \$	49 382 \$	12 407 \$
Nombre de parts en circulation⁴	11 058 278	13 442 362	11 210 395	4 956 682	1 232 395
Ratio des frais de gestion⁵	1,79 %	1,80 %	1,80 %	1,81 %	1,83 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,82 %	1,85 %	1,84 %	1,88 %	1,85 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	45,91 %	37,56 %	46,94 %	76,85 %	34,99 %
Valeur liquidative par part	8,93 \$	9,42 \$	9,54 \$	9,96 \$	10,07 \$

^a Données présentées pour la période du 26 avril 2016 au 31 août 2016.

* Le ratio a été annualisé.

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 à rendement flexible Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie Plus

	2020	2019	2018	2017	2016 ^a
Actif net au début de la période	10,39 \$	10,15 \$	9,98 \$	10,45 \$	10,22 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,42 \$	0,53 \$	0,39 \$	0,45 \$	0,10 \$
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,16	0,03	0,05	–	0,10
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,63)	0,21	0,27	(0,57)	0,23
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,17) \$	0,65 \$	0,59 \$	(0,25) \$	0,39 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,41 \$	0,40 \$	0,36 \$	0,36 \$	0,13 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,01	–
Remboursement de capital	–	0,01	0,04	0,04	–
Total des distributions³	0,41 \$	0,41 \$	0,40 \$	0,41 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	9,84 \$	10,39 \$	10,15 \$	9,98 \$	10,45 \$

^a Données présentées pour la période du 17 mai 2016 au 31 août 2016.

^b Prix de souscription initial.

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 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	8 506 \$	10 576 \$	14 792 \$	22 124 \$	9 328 \$
Nombre de parts en circulation⁴	864 558	1 018 095	1 457 389	2 216 705	892 283
Ratio des frais de gestion⁵	1,17 %	1,17 %	1,18 %	1,21 %	1,34 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,17 %	1,18 %	1,18 %	1,21 %	1,35 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	45,91 %	37,56 %	46,94 %	76,85 %	34,99 %
Valeur liquidative par part	9,84 \$	10,39 \$	10,15 \$	9,98 \$	10,45 \$

^a Données présentées pour la période du 17 mai 2016 au 31 août 2016.

* Le ratio a été annualisé.

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 à rendement flexible Renaissance

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

	2020	2019	2018	2017	2016 ^a
Actif net au début de la période	9,44 \$	9,49 \$	10,05 \$	10,08 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,29 \$	0,25 \$	0,02 \$	1,13 \$	0,05 \$
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,05)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,10	–	–	(0,06)	0,08
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,42)	0,17	0,14	(0,50)	0,10
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,14) \$	0,31 \$	0,04 \$	0,45 \$	0,18 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,41 \$	0,37 \$	0,35 \$	0,35 \$	0,13 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,26	0,01	–
Remboursement de capital	–	0,01	–	0,04	–
Total des distributions³	0,41 \$	0,38 \$	0,61 \$	0,40 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	8,96 \$	9,44 \$	9,49 \$	10,05 \$	10,08 \$

^a Données présentées pour la période du 28 avril 2016 au 31 août 2016.

^b Prix de souscription initial.

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 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	7 901 \$	11 748 \$	19 081 \$	24 719 \$	3 810 \$
Nombre de parts en circulation⁴	881 468	1 245 116	2 009 703	2 459 166	377 820
Ratio des frais de gestion⁵	1,18 %	1,17 %	1,19 %	1,20 %	1,34 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,18 %	1,19 %	1,19 %	1,20 %	1,35 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	45,91 %	37,56 %	46,94 %	76,85 %	34,99 %
Valeur liquidative par part	8,96 \$	9,44 \$	9,49 \$	10,05 \$	10,08 \$

^a Données présentées pour la période du 28 avril 2016 au 31 août 2016.

* Le ratio a été annualisé.

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 à rendement flexible Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie F

	2020	2019	2018	2017	2016 ^a
Actif net au début de la période	10,37 \$	10,09 \$	9,90 \$	10,35 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,42 \$	0,52 \$	0,42 \$	0,41 \$	0,11 \$
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,11)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,16	0,03	0,05	–	0,12
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,65)	0,20	0,20	(0,81)	0,26
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,16) \$	0,66 \$	0,58 \$	(0,51) \$	0,45 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,42 \$	0,39 \$	0,36 \$	0,36 \$	0,13 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,01	–
Remboursement de capital	–	0,01	0,04	0,04	–
Total des distributions³	0,42 \$	0,40 \$	0,40 \$	0,41 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	9,84 \$	10,37 \$	10,09 \$	9,90 \$	10,35 \$

^a Données présentées pour la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

^b Prix de souscription initial.

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 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	136 024 \$	185 937 \$	93 146 \$	45 076 \$	9 658 \$
Nombre de parts en circulation⁴	13 827 242	17 937 699	9 229 881	4 555 392	932 924
Ratio des frais de gestion⁵	0,88 %	0,87 %	0,87 %	1,07 %	1,09 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	0,91 %	0,99 %	1,02 %	1,07 %	1,10 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	45,91 %	37,56 %	46,94 %	76,85 %	34,99 %
Valeur liquidative par part	9,84 \$	10,37 \$	10,09 \$	9,90 \$	10,35 \$

^a Données présentées pour la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

* Le ratio a été annualisé.

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 à rendement flexible Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie FH

	2020	2019	2018	2017	2016 ^a
Actif net au début de la période	9,64 \$	9,67 \$	10,05 \$	10,07 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,15 \$	0,28 \$	(0,02) \$	1,06 \$	(0,01) \$
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,11)	(0,04)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,01	–	(0,01)	(0,05)	0,03
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,53)	0,17	0,20	(0,44)	0,23
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,45) \$	0,37 \$	0,09 \$	0,46 \$	0,21 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,40 \$	0,37 \$	0,36 \$	0,34 \$	0,13 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,11	–	–
Remboursement de capital	–	0,01	–	0,06	–
Total des distributions³	0,40 \$	0,38 \$	0,47 \$	0,40 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	9,19 \$	9,64 \$	9,67 \$	10,05 \$	10,07 \$

^a Données présentées pour la période du 26 avril 2016 au 31 août 2016.

^b Prix de souscription initial.

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 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	308 503 \$	590 496 \$	387 591 \$	80 248 \$	9 664 \$
Nombre de parts en circulation⁴	33 554 631	61 262 497	40 097 634	7 988 293	959 247
Ratio des frais de gestion⁵	0,87 %	0,88 %	0,86 %	1,09 %	1,09 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	0,91 %	0,98 %	0,98 %	1,11 %	1,10 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	45,91 %	37,56 %	46,94 %	76,85 %	34,99 %
Valeur liquidative par part	9,19 \$	9,64 \$	9,67 \$	10,05 \$	10,07 \$

^a Données présentées pour la période du 26 avril 2016 au 31 août 2016.

* Le ratio a été annualisé.

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 à rendement flexible Renaissance

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

	2020	2019	2018	2017	2016 ^a
Actif net au début de la période	10,42 \$	10,16 \$	9,93 \$	10,35 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,41 \$	0,53 \$	0,39 \$	0,41 \$	0,12 \$
Total des charges	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,16	0,03	0,05	–	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,53)	0,20	0,29	(0,80)	0,28
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,02) \$	0,70 \$	0,67 \$	(0,46) \$	0,48 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,49 \$	0,44 \$	0,38 \$	0,36 \$	0,13 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,01	–
Remboursement de capital	–	–	0,02	0,04	–
Total des distributions³	0,49 \$	0,44 \$	0,40 \$	0,41 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	9,85 \$	10,42 \$	10,16 \$	9,93 \$	10,35 \$

^a Données présentées pour la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

^b Prix de souscription initial.

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 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	6 784 \$	12 677 \$	17 368 \$	33 112 \$	4 136 \$
Nombre de parts en circulation⁴	688 591	1 216 649	1 710 167	3 333 546	399 460
Ratio des frais de gestion⁵	0,61 %	0,61 %	0,64 %	0,66 %	0,84 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	0,61 %	0,63 %	0,64 %	0,66 %	0,84 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	45,91 %	37,56 %	46,94 %	76,85 %	34,99 %
Valeur liquidative par part	9,85 \$	10,42 \$	10,16 \$	9,93 \$	10,35 \$

^a Données présentées pour la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

* Le ratio a été annualisé.

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 à rendement flexible Renaissance

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

	2020	2019	2018	2017	2016 ^a
Actif net au début de la période	9,49 \$	9,50 \$	10,02 \$	10,02 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,25 \$	0,24 \$	0,03 \$	0,91 \$	(0,05) \$
Total des charges	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,03)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,07	–	0,01	(0,04)	–
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,50)	0,17	0,13	(0,35)	0,28
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,24) \$	0,35 \$	0,11 \$	0,45 \$	0,20 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,46 \$	0,39 \$	0,38 \$	0,35 \$	0,13 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,24	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	0,05	–
Total des distributions³	0,46 \$	0,39 \$	0,62 \$	0,40 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	9,01 \$	9,49 \$	9,50 \$	10,02 \$	10,02 \$

^a Données présentées pour la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

^b Prix de souscription initial.

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-FH

	2020	2019	2018	2017	2016 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	11 907 \$	22 922 \$	30 509 \$	42 324 \$	10 205 \$
Nombre de parts en circulation⁴	1 320 833	2 416 166	3 210 709	4 225 801	1 018 630
Ratio des frais de gestion⁵	0,61 %	0,61 %	0,64 %	0,67 %	0,84 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	0,61 %	0,62 %	0,64 %	0,67 %	0,85 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	45,91 %	37,56 %	46,94 %	76,85 %	34,99 %
Valeur liquidative par part	9,01 \$	9,49 \$	9,50 \$	10,02 \$	10,02 \$

^a Données présentées pour la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

* Le ratio a été annualisé.

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 à rendement flexible Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie O

	2020	2019	2018	2017	2016 ^a
Actif net au début de la période	10,53 \$	10,24 \$	9,95 \$	10,30 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,43 \$	0,53 \$	0,41 \$	0,41 \$	0,10 \$
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,17	0,03	0,05	–	0,11
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,64)	0,21	0,28	(0,80)	0,23
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,04) \$	0,77 \$	0,74 \$	(0,39) \$	0,44 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,49 \$	0,49 \$	0,40 \$	0,39 \$	0,13 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,01	–
Remboursement de capital	–	–	–	0,01	–
Total des distributions³	0,49 \$	0,49 \$	0,40 \$	0,41 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	10,02 \$	10,53 \$	10,24 \$	9,95 \$	10,30 \$

^a Données présentées pour la période du 4 mai 2016 au 31 août 2016.

^b Prix de souscription initial.

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 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	160 579 \$	157 093 \$	111 893 \$	95 384 \$	11 584 \$
Nombre de parts en circulation⁴	16 026 128	14 919 685	10 927 190	9 586 665	1 124 835
Ratio des frais de gestion⁵	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,07 %	0,06 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	45,91 %	37,56 %	46,94 %	76,85 %	34,99 %
Valeur liquidative par part	10,02 \$	10,53 \$	10,24 \$	9,95 \$	10,30 \$

^a Données présentées pour la période du 4 mai 2016 au 31 août 2016.

* Le ratio a été annualisé.

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 à rendement flexible Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie OH

	2020	2019	2018	2017	2016 ^a
Actif net au début de la période	9,99 \$	9,98 \$	10,36 \$	10,27 \$	10,00 \$ ^b
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,31 \$	0,28 \$	0,01 \$	0,99 \$	0,04 \$
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,11	–	–	(0,04)	0,07
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,49)	0,19	0,18	(0,38)	0,14
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	(0,07) \$	0,47 \$	0,19 \$	0,57 \$	0,25 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,49 \$	0,43 \$	0,41 \$	0,37 \$	0,13 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	0,16	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	0,03	–
Total des distributions³	0,49 \$	0,43 \$	0,57 \$	0,40 \$	0,13 \$
Actif net à la fin de la période	9,55 \$	9,99 \$	9,98 \$	10,36 \$	10,27 \$

^a Données présentées pour la période du 3 mai 2016 au 31 août 2016.

^b Prix de souscription initial.

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 ^a
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	454 553 \$	429 237 \$	292 423 \$	122 064 \$	26 249 \$
Nombre de parts en circulation⁴	47 594 542	42 946 240	29 313 111	11 783 972	2 554 767
Ratio des frais de gestion⁵	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	0,05 %	0,04 %	0,04 %	0,00 %	0,00 %*
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %*
Taux de rotation du portefeuille⁸	45,91 %	37,56 %	46,94 %	76,85 %	34,99 %
Valeur liquidative par part	9,55 \$	9,99 \$	9,98 \$	10,36 \$	10,27 \$

^a Données présentées pour la période du 3 mai 2016 au 31 août 2016.

* Le ratio a été annualisé.

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 et OH n'excéderont pas les frais de gestion annuels 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	Parts de catégorie Plus-FH
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	50,36 %	47,75 %	41,77 %	45,97 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	49,64 %	52,25 %	58,23 %	54,03 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Rendement passé

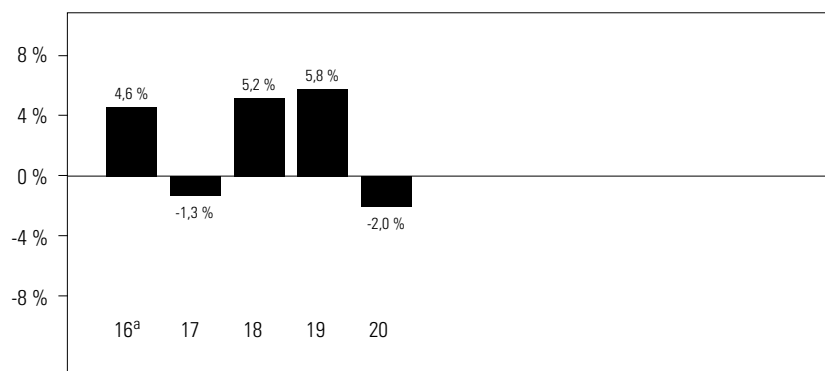
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

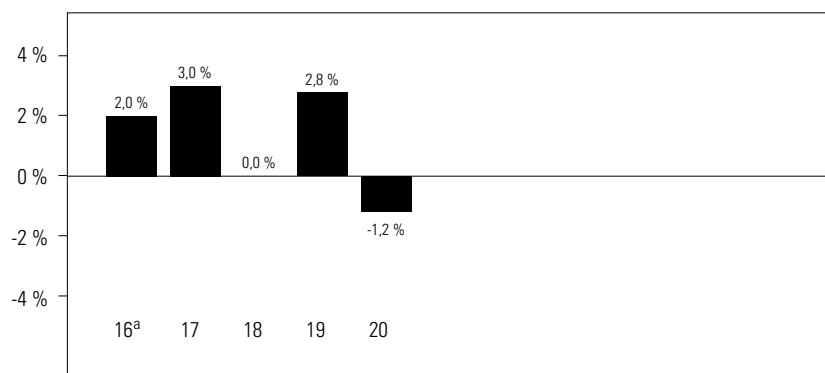
Les diagrammes à barres ci-dessous donnent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour les périodes présentées et illustrent comment le rendement du Fonds varie d'une période à l'autre. Ces diagrammes indiquent en pourcentage quelle aurait été la variation, à la hausse ou à la baisse,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

Parts de catégorie A



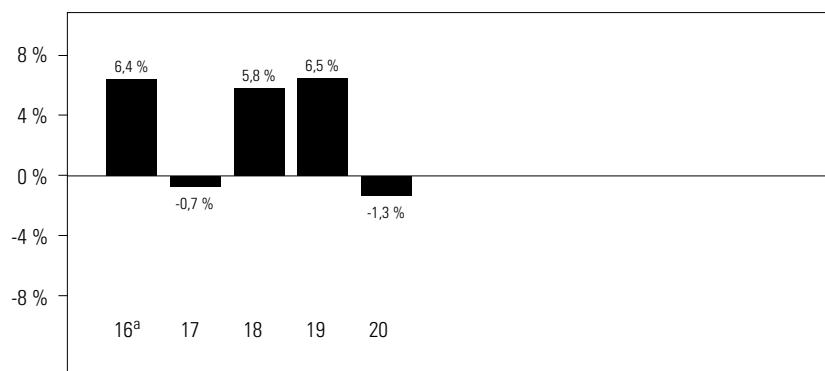
^a Le rendement de 2016 couvre la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie H



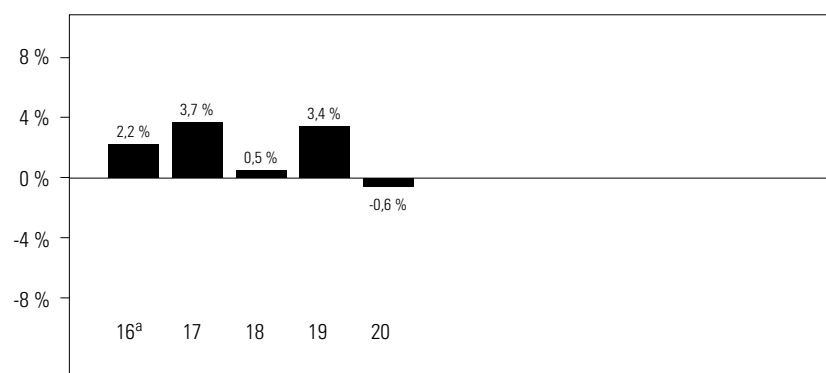
^a Le rendement de 2016 couvre la période du 26 avril 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus



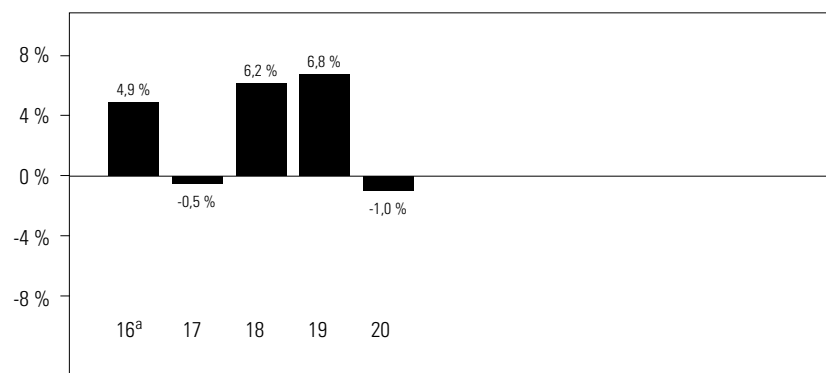
^a Le rendement de 2016 couvre la période du 17 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-H



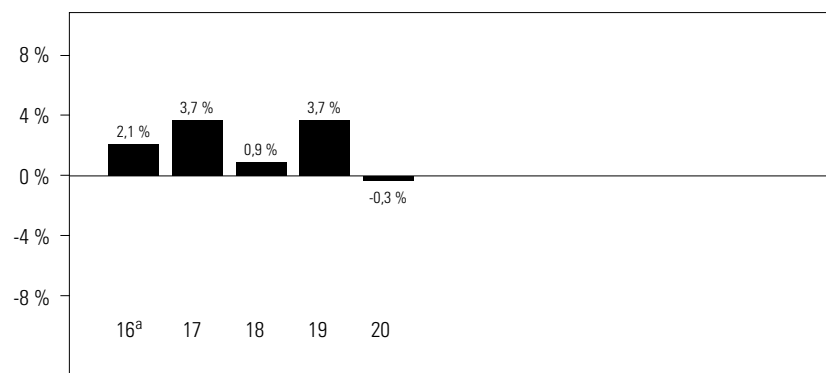
^a Le rendement de 2016 couvre la période du 28 avril 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie F



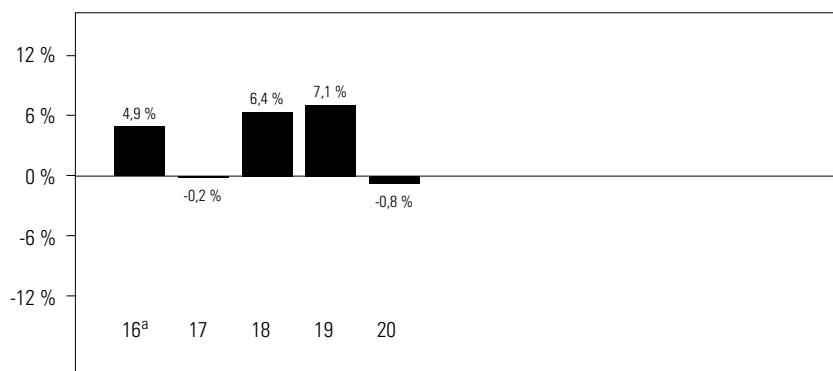
^a Le rendement de 2016 couvre la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie FH



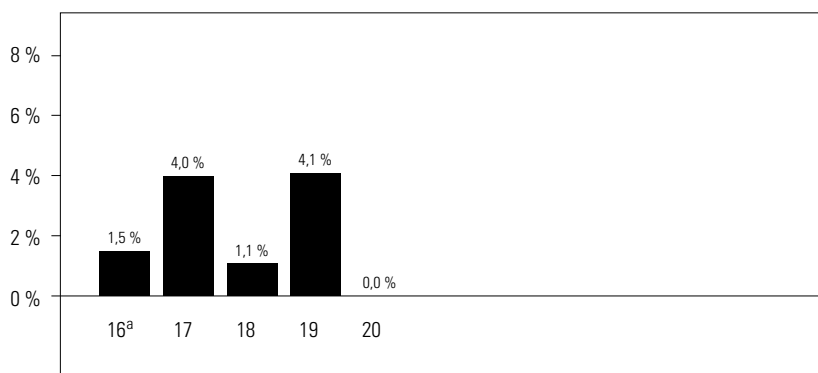
^a Le rendement de 2016 couvre la période du 26 avril 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-F



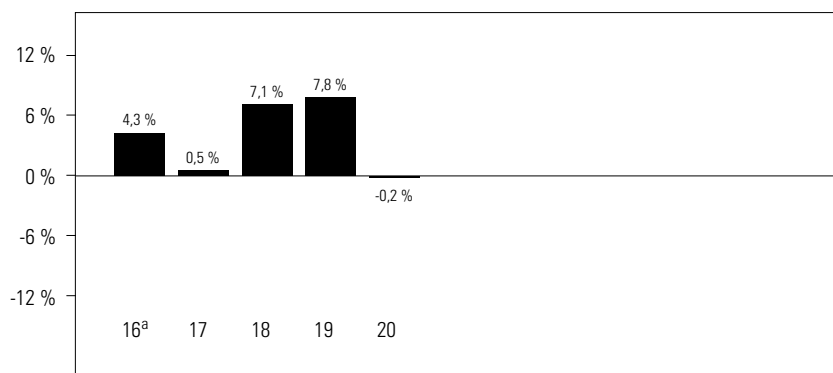
^a Le rendement de 2016 couvre la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie Plus-FH



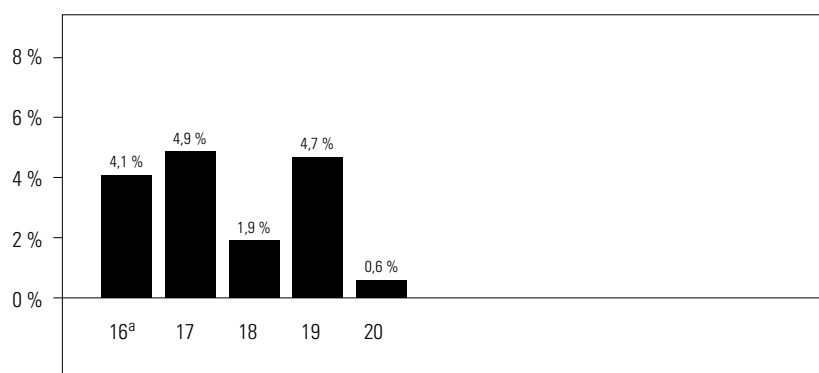
^a Le rendement de 2016 couvre la période du 25 avril 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie O



^a Le rendement de 2016 couvre la période du 4 mai 2016 au 31 août 2016.

Parts de catégorie OH



^a Le rendement de 2016 couvre la période du 3 mai 2016 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 de chaque catégorie est comparé avec les indices de référence, soit l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond et le taux LIBOR en \$ US à 3 mois pour les catégories de parts non couvertes ou l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (\$ US) et le taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ 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	-2,0 %	3,0 %				2,8 %	25 avril 2016
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond	4,4 %	6,4 %				5,0 %	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	-0,8 %	3,2 %				2,4 %	
Parts de catégorie H	-1,2 %	0,5 %				1,5 %	26 avril 2016
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (\$ US)	6,5 %	5,1 %				4,2 %	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	1,2 %	1,9 %				1,6 %	
Parts de catégorie Plus	-1,3 %	3,6 %				3,8 %	17 mai 2016
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond	4,4 %	6,4 %				4,6 %	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	-0,8 %	3,2 %				2,0 %	
Parts de catégorie Plus-H	-0,6 %	1,1 %				2,1 %	28 avril 2016
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (\$ US)	6,5 %	5,1 %				4,2 %	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	1,2 %	1,9 %				1,6 %	
Parts de catégorie F	-1,0 %	3,9 %				3,7 %	25 avril 2016
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond	4,4 %	6,4 %				5,0 %	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	-0,8 %	3,2 %				2,4 %	
Parts de catégorie FH	-0,3 %	1,4 %				2,3 %	26 avril 2016
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (\$ US)	6,5 %	5,1 %				4,2 %	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	1,2 %	1,9 %				1,6 %	
Parts de catégorie Plus-F	-0,8 %	4,2 %				4,0 %	25 avril 2016
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond	4,4 %	6,4 %				5,0 %	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	-0,8 %	3,2 %				2,4 %	

Fonds à rendement flexible Renaissance

	<i>1 an</i>	<i>3 ans</i>	<i>5 ans</i>	<i>10 ans*</i>	<i>ou</i>	<i>Depuis le début des activités*</i>	<i>Date de début des activités</i>
Parts de catégorie Plus-FH	0,0 %	1,7 %				2,4 %	25 avril 2016
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (\$ US)	6,5 %	5,1 %				4,2 %	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	1,2 %	1,9 %				1,6 %	
Parts de catégorie O	-0,2 %	4,8 %				4,5 %	4 mai 2016
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond	4,4 %	6,4 %				5,0 %	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois	-0,8 %	3,2 %				2,5 %	
Parts de catégorie OH	0,6 %	2,4 %				3,7 %	3 mai 2016
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (\$ US)	6,5 %	5,1 %				4,2 %	
Taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US)	1,2 %	1,9 %				1,6 %	

*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 Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond et l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (\$ US) mesurent le rendement des obligations de sociétés américaines de bonne qualité. Les indices investissent dans un large éventail de titres américains à revenu fixe, de grande qualité et imposables – notamment des obligations d'État, des obligations de sociétés et des obligations internationales libellées en dollars américains, ainsi que des titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires, tous assortis d'échéances de plus d'un an.

Le taux LIBOR en \$ US à 3 mois et le taux LIBOR en \$ US à 3 mois (\$ US) sont les taux d'intérêt moyens auxquels certaines banques londoniennes veulent s'accorder des prêts en dollars américains d'une durée de 3 mois.

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

Fonds à rendement flexible Renaissance

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.

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>	<i>Principales positions</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations en devises	95,1	Trésorerie	2,5
Trésorerie	2,5	Obligation du Trésor des États-Unis, 0,63 %, 2030/05/15	2,5
Obligations de sociétés	1,1	Fannie Mae, catégorie 1M2, série 20-R01, taux flottant, rachetable, 3,00 %, 2040/01/25	1,7
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	1,0	FMC GMSR Issuer Trust, catégorie A, série 19-GT1, taux variable, rachetable, 5,07 %, 2024/05/25	1,6
Autres actifs, moins les passifs	0,3	Obligation du Trésor des États-Unis, 0,13 %, 2023/05/15	1,4
		PMT Credit Risk Transfer Trust, catégorie A, série 2019-2R, taux flottant, rachetable, 4,36 %, 2023/05/27	1,4
		PNMAC GMSR Issuer Trust, catégorie A, série 2018-FT1, rachetable, 3,30 %, 2023/04/25	1,1
		Preston Ridge Partners Mortgage LLC, catégorie A2, série 2019-GS1, taux variable, rachetable, 4,75 %, 2024/10/25	1,1
		Progress Residential Trust, catégorie E, série 2019-SFR3, 3,37 %, 2036/09/17	1,0
		Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	1,0
		Countrywide Alternative Loan Trust, catégorie 3A1, série 05-80CB, rachetable, 6,50 %, 2036/02/25	0,8
		Long Beach Mortgage Loan Trust, catégorie 2A3, série 06-3, taux flottant, rachetable, 0,36 %, 2046/05/25	0,7
		LHFC Depositor LLC, catégorie A2, série 19-RTL2, rachetable, 4,34 %, 2024/03/25	0,7
		Marble Point CLO Ltd., catégorie B, série 19-1A, taux flottant, rachetable, 3,96 %, 2032/07/25	0,7
		Certificats de transfert de prêts hypothécaires Washington Mutual, catégorie 2A1, série 06-4, rachetable, 6,50 %, 2036/04/25	0,7
		Mello Warehouse Securitization Trust, catégorie D, série 18-W1, taux flottant, 3,70 %, 2051/11/25	0,6
		Alliance Bancorp Trust, catégorie A1, série 2007-OA1, taux variable, rachetable, 1,19 %, 2037/07/25	0,6
		BCAP LLC Trust, catégorie 3A2, série 09-RR10, taux variable, rachetable, 6,50 %, 2037/07/26	0,6
		New Residential Mortgage LLC, catégorie B, série 2018-FNT1, rachetable, 3,91 %, 2023/05/25	0,6
		CIM Trust, catégorie B2, série 17-3RR, taux variable, rachetable, 11,34 %, 2057/01/27	0,6
		AmeriHome GMSR Issuer Trust, catégorie A, série 19-GT1, 4,18 %, 2026/11/25	0,5
		Steele Creek CLO Ltd., catégorie B, série 19-2A, taux flottant, rachetable, 4,38 %, 2032/07/15	0,5
		Countrywide Alternative Loan Trust, catégorie 1A2, série 06-OA7, taux variable, rachetable, 2,99 %, 2046/06/25	0,5
		Trimaran Advisors CAVU LLC, catégorie B, série 2019-1A, taux flottant, rachetable, 4,17 %, 2032/07/20	0,5
		Marble Point CLO Ltd., catégorie A1, série 18-2A, taux flottant, rachetable, 3,15 %, 2032/01/20	0,5

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.