

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

pour l'exercice clos le 31 août 2021

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 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 d'obligations mondiales Renaissance (désigné le *Fonds*) cherche à préserver le capital et à fournir un revenu et une croissance à long terme, en investissant principalement dans des titres de créance libellés en devises et émis par des gouvernements, des sociétés et des institutions financières du Canada et d'ailleurs.

Stratégies de placement : Le Fonds a recours à une approche valeur fondée sur des rendements réels élevés et il est positionné en fonction des répartitions par pays, par devise et par secteur, de la durée moyenne jusqu'à l'échéance et de l'échelonnement des échéances. Ces décisions sont prises par suite d'un examen des conditions macroéconomiques et des marchés financiers à l'échelle mondiale. La stratégie du Fonds en matière de devises a pour but de gérer l'exposition aux devises et aux pays afin de protéger le capital et d'augmenter les rendements.

Risque

Le Fonds est un fonds de titres à revenu fixe mondiaux 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 2021, le niveau de risque global du Fonds est resté identique à celui mentionné dans le prospectus simplifié du Fonds.

Résultats d'exploitation

Brandywine Global Investment Management, LLC est le sous-conseiller en valeurs (désignée le *sous-conseiller*) du Fonds. Le commentaire qui suit présente un sommaire des résultats d'exploitation pour la période close le 31 août 2021. Tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 517 080 \$ au 31 août 2020 à 219 729 \$ au 31 août 2021, en baisse de 58 % pour la période. La baisse globale de la valeur liquidative découle des rachats nets de 310 588 \$, qui ont été en partie contrebalancés par le rendement positif des placements.

Les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de 1,2 % pour la période, contre -4,3 % pour son indice de référence, soit l'indice mondial des obligations d'État FTSE (désigné l'*indice de référence*). Le rendement du Fonds tient compte des frais et des charges, ce qui n'est pas le cas de celui de l'indice de référence. Voir la section *Rendement passé* pour connaître les rendements des autres catégories de parts offertes par le Fonds.

Les tendances en matière de placement ont été grandement influencées par la pandémie de COVID-19 au cours de la période. Au début de 2020, en raison de la pandémie, l'activité économique a notablement ralenti et les marchés des capitaux ont considérablement reculé. Les taux obligataires, le cours des actions, les taux de change et le prix des produits de base ont diminué, mais l'économie mondiale s'est tout de même rapidement redressée. Les gouvernements et les banques centrales partout dans le monde ont mis en place d'importantes mesures de soutien monétaire. Les rendements des obligations sont par la suite revenus à leurs niveaux d'avant la pandémie.

Alors que l'économie commençait à redémarrer après l'allègement des mesures de confinement, la demande des consommateurs et des entreprises a été mise à mal par les goulots d'étranglement des chaînes d'approvisionnement, de sorte que le taux d'inflation a considérablement augmenté. Les prix à la production ont augmenté en raison de l'accroissement des prix des produits de base, mais les prix à la consommation sont demeurés relativement stables. Le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine a adopté une position plus prudente, alors que les banques centrales de plusieurs pays émergents ont haussé leurs taux d'intérêt.

Le positionnement sur le marché obligataire a contribué au rendement du Fonds, grâce surtout à une surpondération importante dans les obligations à long terme de sociétés américaines. Une sous-pondération dans les obligations des marchés des pays du G7 de qualité a également favorisé le rendement du Fonds. Le Fonds a maintenu cette sous-pondération en raison de la faiblesse des évaluations et des perspectives optimistes du sous-conseiller à l'égard de la croissance économique mondiale. Une surpondération dans les

obligations des marchés émergents a contribué au rendement dans un contexte marqué par la hausse des prix des produits de base.

Parmi les positions ayant contribué au rendement du Fonds, mentionnons les obligations à long terme de sociétés américaines, telles que celles d'Occidental Petroleum Corp., The Boeing Co. et Devon Energy Corp. Les titres cycliques ont bien fait, notamment ceux des secteurs de l'industrie et de l'énergie.

Les actifs de certains pays émergents ont nuï au rendement du Fonds, particulièrement en Europe, qui était à la traîne des États-Unis et de la Chine pour ce qui est de la reprise économique. La sélection des titres en Europe a également pesé sur le rendement. Les positions dans des titres libellés en zlotys polonais et en pesos chiliens ont nuï au rendement du Fonds. L'économie de la Pologne a souffert et est celle des pays d'Europe qui s'est relevée le plus lentement après la pandémie de COVID-19. Malgré la remontée des prix des produits de base, une augmentation marquée de l'inflation a poussé la banque centrale du Chili à hausser les taux d'intérêt, exerçant ainsi des pressions sur l'économie.

Les positions dans les obligations brésiliennes ont compromis le rendement, ces obligations ayant été aux prises avec la volatilité au cours des deux premiers mois de 2021 dans un contexte de risques politiques. Le gouvernement brésilien a démis le chef de la société d'État pétrolière Petróleo Brasileiro S.A. de ses fonctions à cause d'un conflit relatif aux prix du carburant.

Le sous-conseiller a accru les positions dans des titres libellés en dollars australiens, en zlotys polonais et en couronnes norvégiennes. Les titres libellés en dollars australiens devraient tirer avantage de la hausse des prix des produits de base, alors que ceux libellés en zlotys polonais devraient bénéficier de la baisse du nombre d'infections à la COVID-19 en Europe. Les positions dans des titres libellés en couronnes norvégiennes ont été augmentées, car le sous-conseiller prévoit que cette devise devrait bénéficier de la reflation mondiale. Des risques à court terme pourraient découler d'une hausse du nombre de cas d'infection à la COVID-19 et de l'adoption de restrictions économiques. En outre, les prix du pétrole devraient connaître une hausse alors que la reprise se poursuivra à l'échelle mondiale en 2021 et 2022.

En décembre 2020, puis une fois de plus en février 2021, le sous-conseiller a augmenté l'exposition du Fonds au dollar canadien qui, selon lui, devrait faire meilleure figure compte tenu de sa sensibilité aux variations des prix des produits de base et de ses liens avec le raffermissement de l'économie américaine.

La durée des obligations sud-africaines (la sensibilité aux variations des taux d'intérêt) a été accrue, le pays ayant enregistré des excédents considérables et amélioré sa situation de déficit. La faiblesse du dollar américain à la fin de 2020 et la hausse de prix des produits de base devraient aider les exportations. Après une période de sous-pondération, une exposition considérable aux titres libellés en dollars américains a été ajoutée. Les positions dans les obligations libellées en pesos mexicains ont été accrues, car l'économie du Mexique commence à se redresser. La devise devrait être avantagée par la reprise au Canada et aux États-Unis et par la hausse du prix du pétrole.

Les positions du Fonds dans des titres libellés en zlotys polonais ont par la suite été réduites, puis éliminées pour réaliser des profits. La devise s'est raffermie avec la sortie du confinement des économies européennes et la reprise des activités manufacturières. Les positions dans les obligations libellées en dollars australiens ont été éliminées. Sur le plan des mises en chantier, de l'emploi et des postes vacants, l'économie australienne se raffermi, ce qui pourrait entraîner le retrait de la politique monétaire expansionniste du pays.

Vers la fin de 2020, le sous-conseiller a commencé à réduire l'exposition globale du Fonds aux obligations de sociétés en éliminant plusieurs positions plus défensives, notamment Oracle Corp. et McDonald's Corp. Également dans la dernière partie de 2020, la durée des titres américains du Fonds a été réduite. Une pression à la hausse sur les taux d'intérêt était prévue alors que la réouverture des économies se poursuit. En raison de l'augmentation des cas d'infection à la COVID-19 attribuables au variant Delta, les positions du Fonds dans les titres libellés en euros, en livres sterling et en devises des pays émergents ont été réduites au profit de titres libellés en dollars américains et en yens japonais.

Événements récents

À compter du 1^{er} septembre 2021, GACI, à titre de gestionnaire, paiera les charges d'exploitation du Fonds, autres que certaines charges, en contrepartie du paiement par le Fonds de frais d'administration annuels fixes. Ces frais s'appliqueront à toutes les catégories du Fonds, à l'exception de la catégorie O, et correspondront à un pourcentage précis de la valeur liquidative de chaque catégorie du Fonds.

À compter du 1^{er} décembre 2021, les frais de gestion annuels passeront de 1,50 % à 1,25 % à l'égard des parts de catégorie A du Fonds.

La pandémie de COVID-19 et les restrictions imposées par les gouvernements à l'échelle du globe pour la limiter ont ébranlé, de manière imprévisible et sans précédent, l'économie mondiale et les marchés des capitaux. L'éclosion de la COVID-19 pourrait avoir une incidence négative sur le rendement du Fonds.

Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (désignée 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, désignés 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. (désignée *SI CIBC*), la division Service Impérial CIBC de SI CIBC et la division CIBC Wood Gundy de Marchés mondiaux CIBC inc. (désignée *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 en valeurs 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 conseiller en valeurs et à tout sous-conseiller lorsqu'ils traitent les opérations de courtage par leur entremise (désignés, 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 (désignées les *opérations entre parties liées*) en se fondant sur les instructions permanentes émises par le Comité d'examen indépendant (désigné 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 (désignés le *courtier lié* ou les *courtiers liés*) 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 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 ou de vente de titres de capitaux propres ou de créance;
- entreprendre des opérations sur devises et sur instruments dérivés liés à des devises lorsqu'une partie liée agit à titre de contrepartiste;
- conclure des opérations d'achat ou de vente de titres avec un autre fonds de placement ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un des membres de son groupe (désignées les *opérations entre fonds* ou *opérations de compensation*); et
- effectuer des transferts en nature en recevant des titres d'un compte sous gestion ou d'un autre fonds 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 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 (désignée le *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 recouverts 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 (désignée *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 recouverts auprès du Fonds. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

Faits saillants financiers

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

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie A

	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	5,10 \$	5,04 \$	4,88 \$	5,40 \$	5,62 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,47 \$	(0,08) \$	0,05 \$	0,12 \$	0,31 \$
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,12)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,11)	0,23	0,10	0,01	0,15
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,19)	0,07	0,20	(0,26)	(0,36)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,07 \$	0,12 \$	0,26 \$	(0,23) \$	(0,02) \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,04 \$	0,06 \$	0,06 \$	0,24 \$	0,08 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	0,01	–	0,14	0,18
Remboursement de capital	0,02	0,01	0,03	–	–
Total des distributions³	0,06 \$	0,08 \$	0,09 \$	0,38 \$	0,26 \$
Actif net à la fin de la période	5,11 \$	5,10 \$	5,04 \$	4,88 \$	5,40 \$

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	65 532 \$	75 602 \$	88 134 \$	90 267 \$	63 080 \$
Nombre de parts en circulation⁴	12 826 067	14 813 469	17 470 371	18 496 468	11 677 387
Ratio des frais de gestion⁵	1,80 %	1,81 %	1,81 %	1,80 %	2,08 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,94 %	1,97 %	2,00 %	1,96 %	2,27 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	116,52 %	108,88 %	93,44 %	64,42 %	64,33 %
Valeur liquidative par part	5,11 \$	5,10 \$	5,04 \$	4,88 \$	5,40 \$

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 d'obligations mondiales Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie Plus

	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	10,12 \$	9,95 \$	9,60 \$	10,61 \$	11,03 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,92 \$	(0,20) \$	0,10 \$	0,31 \$	0,63 \$
Total des charges	(0,15)	(0,14)	(0,12)	(0,13)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,22)	0,48	0,17	0,03	0,30
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,39)	0,15	0,48	(0,40)	(0,60)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,16 \$	0,29 \$	0,63 \$	(0,19) \$	0,19 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,09 \$	0,13 \$	0,16 \$	0,51 \$	0,23 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	0,27	0,37
Remboursement de capital	0,06	0,02	0,05	–	–
Total des distributions³	0,15 \$	0,15 \$	0,21 \$	0,78 \$	0,60 \$
Actif net à la fin de la période	10,14 \$	10,12 \$	9,95 \$	9,60 \$	10,61 \$

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	3 015 \$	3 568 \$	4 614 \$	17 859 \$	21 637 \$
Nombre de parts en circulation⁴	297 278	352 559	463 853	1 859 561	2 038 633
Ratio des frais de gestion⁵	1,33 %	1,32 %	1,32 %	1,32 %	1,32 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,52 %	1,49 %	1,50 %	1,48 %	1,48 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	116,52 %	108,88 %	93,44 %	64,42 %	64,33 %
Valeur liquidative par part	10,14 \$	10,12 \$	9,95 \$	9,60 \$	10,61 \$

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 d'obligations mondiales Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie F

	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	11,31 \$	11,16 \$	10,78 \$	11,92 \$	12,40 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	1,20 \$	(0,04) \$	0,10 \$	0,15 \$	0,72 \$
Total des charges	(0,12)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,15)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,37)	0,43	0,25	(0,01)	0,34
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,46)	0,01	0,36	(0,74)	(0,76)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,25 \$	0,30 \$	0,60 \$	(0,71) \$	0,15 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,13 \$	0,17 \$	0,22 \$	0,64 \$	0,29 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	0,05	–	0,30	0,40
Remboursement de capital	0,08	0,04	0,07	–	–
Total des distributions³	0,21 \$	0,26 \$	0,29 \$	0,94 \$	0,69 \$
Actif net à la fin de la période	11,35 \$	11,31 \$	11,16 \$	10,78 \$	11,92 \$

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	145 252 \$	203 562 \$	286 490 \$	209 933 \$	68 421 \$
Nombre de parts en circulation⁴	12 803 068	17 992 593	25 662 406	19 469 560	5 737 737
Ratio des frais de gestion⁵	0,89 %	0,89 %	0,90 %	0,91 %	1,21 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	1,03 %	1,00 %	1,05 %	1,06 %	1,36 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	116,52 %	108,88 %	93,44 %	64,42 %	64,33 %
Valeur liquidative par part	11,35 \$	11,31 \$	11,16 \$	10,78 \$	11,92 \$

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 d'obligations mondiales Renaissance

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	10,30 \$	10,16 \$	9,81 \$	10,85 \$	11,29 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,89 \$	(0,13) \$	0,09 \$	0,35 \$	0,65 \$
Total des charges	(0,11)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,10)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	(0,17)	0,43	0,15	0,04	0,31
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(0,34)	0,10	0,45	(0,40)	(0,65)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,27 \$	0,31 \$	0,60 \$	(0,10) \$	0,21 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,12 \$	0,16 \$	0,22 \$	0,58 \$	0,31 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	0,02	–	0,28	0,36
Remboursement de capital	0,07	0,06	0,04	–	–
Total des distributions³	0,19 \$	0,24 \$	0,26 \$	0,86 \$	0,67 \$
Actif net à la fin de la période	10,33 \$	10,30 \$	10,16 \$	9,81 \$	10,85 \$

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 Plus-F

	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	5 930 \$	7 515 \$	11 592 \$	24 061 \$	41 141 \$
Nombre de parts en circulation⁴	574 173	729 811	1 140 910	2 453 889	3 792 417
Ratio des frais de gestion⁵	0,84 %	0,84 %	0,84 %	0,84 %	0,84 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge⁶	0,97 %	0,95 %	0,97 %	0,94 %	0,95 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	116,52 %	108,88 %	93,44 %	64,42 %	64,33 %
Valeur liquidative par part	10,33 \$	10,30 \$	10,16 \$	9,81 \$	10,85 \$

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.

Fonds d'obligations mondiales Renaissance

Actif net par part¹ du Fonds – parts de catégorie O

	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net au début de la période	5,25 \$	5,17 \$	4,99 \$	5,52 \$	5,74 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	(0,07) \$	(0,09) \$	0,05 \$	0,16 \$	0,34 \$
Total des charges	–	(0,01)	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	0,21	0,24	0,10	0,02	0,16
Profits latents (pertes latentes) pour la période	0,09	0,09	0,21	(0,19)	(0,31)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation²	0,23 \$	0,23 \$	0,36 \$	(0,01) \$	0,19 \$
Distributions :					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	0,10 \$	0,14 \$	0,35 \$	0,20 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	0,03	–	0,14	0,19
Remboursement de capital	0,05	0,03	0,03	–	–
Total des distributions³	0,05 \$	0,16 \$	0,17 \$	0,49 \$	0,39 \$
Actif net à la fin de la période	5,25 \$	5,25 \$	5,17 \$	4,99 \$	5,52 \$

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴	– \$	226 833 \$	260 516 \$	302 193 \$	355 196 \$
Nombre de parts en circulation⁴	2	43 199 915	50 339 813	60 587 187	64 336 732
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	0,09 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais d'opération⁷	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille⁸	116,52 %	108,88 %	93,44 %	64,42 %	64,33 %
Valeur liquidative par part	5,25 \$	5,25 \$	5,17 \$	4,99 \$	5,52 \$

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 de catégorie O, les frais de gestion sont négociés et payés par les porteurs de parts ou selon leurs instructions, ou encore par les courtiers et les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts, conformément à leurs instructions. Ces frais de gestion des parts de catégorie O n'excéderont pas les frais de gestion des parts de catégorie F.

Le tableau suivant présente la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion, exprimée en pourcentage des frais de gestion tirés du Fonds pour la période close le 31 août 2021, avant renoncations aux frais de gestion et prises en charge.

	Parts de catégorie A	Parts de catégorie Plus	Parts de catégorie F	Parts de catégorie Plus-F
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	40,83 %	40,45 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	59,17 %	59,55 %	100,00 %	100,00 %

Rendement passé

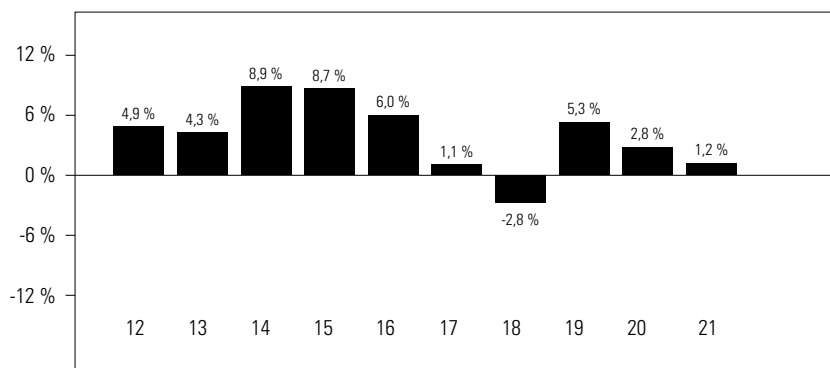
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

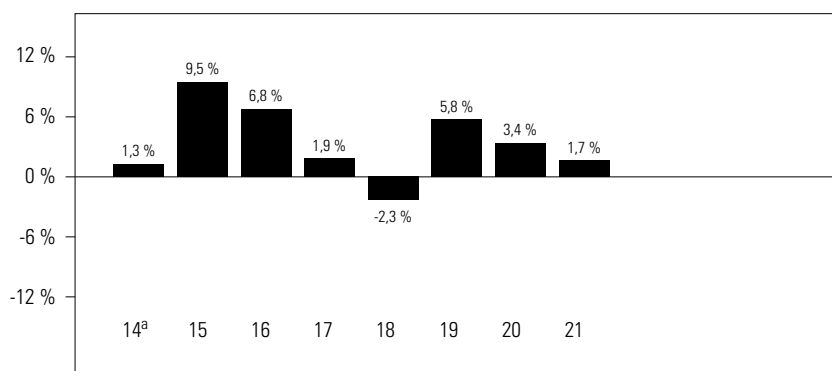
Rendements annuels

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

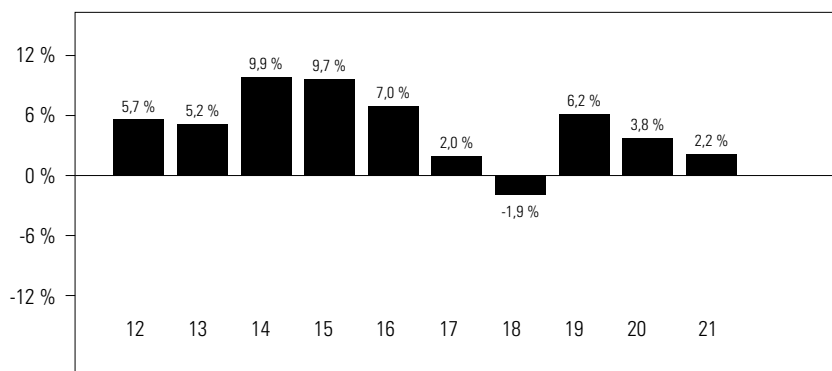


Parts de catégorie Plus

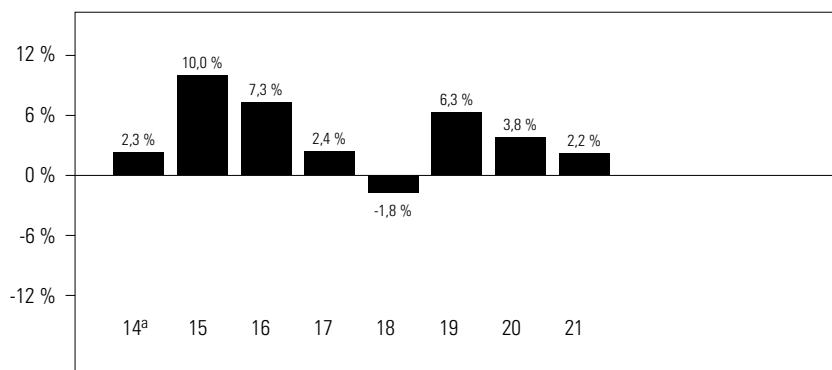


^a Le rendement de 2014 couvre la période du 4 juin 2014 au 31 août 2014.

Parts de catégorie F

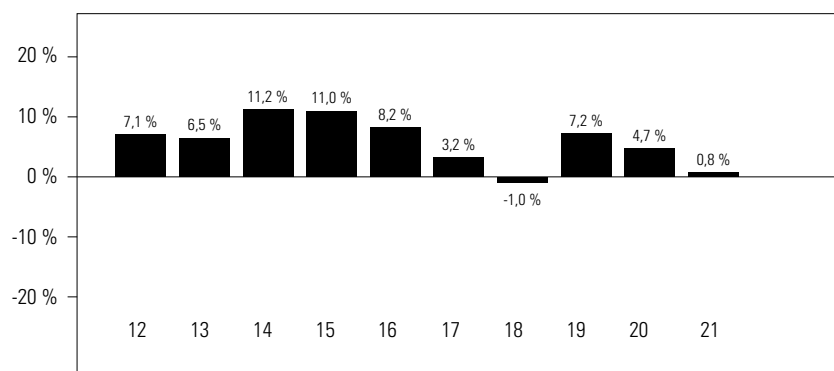


Parts de catégorie Plus-F



^a Le rendement de 2014 couvre la période du 18 mars 2014 au 31 août 2014.

Parts de catégorie O



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 2021. Le rendement composé annuel est comparé avec l'indice de référence du Fonds.

L'indice de référence du Fonds est l'indice mondial des obligations d'État FTSE.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans*	ou	Depuis le début des activités*	Date de début des activités
Parts de catégorie A	1,2 %	3,1 %	1,5 %	4,0 %			21 octobre 1992
Indice mondial des obligations d'État FTSE	-4,3 %	3,1 %	1,2 %	3,7 %			
Parts de catégorie Plus	1,7 %	3,6 %	2,1 %			3,8 %	4 juin 2014
Indice mondial des obligations d'État FTSE	-4,3 %	3,1 %	1,2 %			3,7 %	
Parts de catégorie F	2,2 %	4,1 %	2,4 %	4,9 %			22 août 2007
Indice mondial des obligations d'État FTSE	-4,3 %	3,1 %	1,2 %	3,7 %			
Parts de catégorie Plus-F	2,2 %	4,1 %	2,5 %			4,3 %	18 mars 2014
Indice mondial des obligations d'État FTSE	-4,3 %	3,1 %	1,2 %			3,5 %	
Parts de catégorie O	0,8 %	4,2 %	3,0 %	5,8 %			13 juillet 2005
Indice mondial des obligations d'État FTSE	-4,3 %	3,1 %	1,2 %	3,7 %			

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

L'indice mondial des obligations d'État FTSE mesure le rendement des obligations souveraines de qualité en monnaie locale à taux fixe. Il s'agit d'un indice fréquemment utilisé. Il comprend actuellement les créances de gouvernements de plus de 20 pays, libellées en différentes monnaies, avec un historique de plus de 30 ans.

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

Aperçu du portefeuille de placements (au 31 août 2021)

L'aperçu du portefeuille de placements pourrait changer en raison des opérations courantes dans le portefeuille du fonds 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 comprenant 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>
Dollar américain	40,0	Obligation du Trésor des États-Unis, taux flottant, 0,09 %, 2023/01/31	15,8
Dollar canadien	13,1	République de Corée, série 3106, 2,00 %, 2031/06/10	5,6
Autres obligations	9,3	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 2022/11/01	5,0
Peso mexicain	8,4	Gouvernement du Canada, 0,25 %, 2023/02/01	5,0
Won sud-coréen	7,8	Obligation du Trésor des États-Unis, taux flottant, 0,10 %, 2022/10/31	4,7
Rand sud-africain	5,2	États-Unis du Mexique, série M, 8,00 %, 2047/11/07	4,5
Dollar australien	4,7	Trésorerie	3,2
Ringgit malais	4,4	République sud-africaine, série 2048, 8,75 %, 2048/02/28	3,1
Peso colombien	3,8	Province d'Ontario, 2,85 %, 2023/06/02	3,1
Trésorerie	3,2	République de Pologne, 4,00 %, 2023/10/25	2,9
Autres actifs, moins les passifs	0,5	États-Unis du Mexique, série M, 7,75 %, 2042/11/13	2,7
Contrats à terme de gré à gré et opérations au comptant	-0,4	République fédérative du Brésil, série F, 10,00 %, 2027/01/01	2,4
		Goldman Sachs Group Inc. (The), taux flottant, 0,88 %, 2023/02/23	2,3
		République d'Indonésie, série FR71, 9,00 %, 2029/03/15	2,3
		République de Colombie, série B, 6,00 %, 2028/04/28	2,3
		République de Corée, série 5103, 1,88 %, 2051/03/10	2,2
		Commonwealth d'Australie, série 128, 5,75 %, 2022/07/15	2,1
		République sud-africaine, série R214, 6,50 %, 2041/02/28	2,1
		La Banque de Nouvelle-Écosse, taux flottant, 0,56 %, 2023/09/15	2,0
		Athene Global Funding, taux flottant, 0,75 %, 2024/05/24	1,6
		General Motors Financial Co. Inc., taux flottant, 1,25 %, 2023/11/17	1,6
		République de Colombie, série B, 6,25 %, 2025/11/26	1,5
		Petroleos Mexicanos, rachetable, 7,69 %, 2050/01/23	1,5
		Fédération de Malaisie, série 0313, 3,48 %, 2023/03/15	1,4
		Caterpillar Financial Services Corp., taux flottant, 0,20 %, 2022/11/17	1,3

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.