

## 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](http://www.investissementsrenaissance.ca) ou le site SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

### Analyse du rendement du fonds par la direction

#### Objectif et stratégies de placement

Objectif de placement : Le Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance (désigné le *Fonds*) cherche à obtenir une plus-value à long terme du capital en investissant principalement dans des parts de fonds communs de placement canadiens ou mondiaux, ou les deux (désignés les *fonds sous-jacents*).

Stratégies de placement : Le Fonds investit principalement dans des parts de fonds communs de placement gérés par le gestionnaire ou un membre de son groupe.

#### Risque

Le Fonds est un fonds d'actions mondiales qui s'adresse aux investisseurs privilégiant les placements à long terme et pouvant tolérer un risque de placement 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

Gestion d'actifs CIBC inc. (désignée *GACI*, le *gestionnaire* ou le *conseiller en valeurs*) est le conseiller en valeurs 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 34 940 \$ au 31 août 2020 à 38 300 \$ au 31 août 2021, en hausse de 10 % pour la période. La hausse globale de la valeur liquidative découle du rendement positif des placements, en partie contrebalancé par des rachats nets de 4 343 \$.

Les parts de catégorie A du Fonds ont dégagé un rendement de 23,3 % pour la période, contre respectivement 26,4 % et -1,7 % pour ses indices de référence principaux, soit l'indice mondial MSCI et l'indice des obligations universelles FTSE Canada (désignés les *indices de référence principaux*). L'indice mixte du Fonds, tel qu'il est décrit sous *Rendements composés annuels* dans la section *Rendement passé*, a dégagé un rendement de 20,7 % pour la même

période. L'indice mixte reflète étroitement les catégories d'actifs dans lesquelles le Fonds investit, et il s'avère plus utile pour l'évaluation du rendement du Fonds. 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 cours de la période, la deuxième et la troisième vagues d'infections à la COVID-19 se sont répercutées sur l'économie de plusieurs pays. Malgré cela, le cours des actions mondiales s'est redressé à la fin de l'année 2020 après que les trois principaux vaccins candidats contre la COVID-19 se soient révélés très efficaces durant les phases avancées des essais cliniques. Pour les investisseurs, cette situation a représenté une voie plus claire vers un retour à la normale. La plus grande certitude quant aux résultats de l'élection présidentielle américaine a également permis aux investisseurs de renouer avec un certain optimisme. L'élection a été suivie par la mise en œuvre d'un programme plus progressiste de relance monétaire, d'investissements dans les infrastructures et de lutte contre les changements climatiques.

Pour la première fois depuis 2018, au quatrième trimestre, les actions axées sur la valeur ont affiché un meilleur rendement trimestriel que celles axées sur la croissance. Les entreprises les plus sous-évaluées ont affiché un rendement supérieur dans la plupart des zones géographiques. Le climat général s'est également amélioré avec la conclusion de l'accord de dernière minute sur le Brexit négocié entre le Royaume-Uni et l'Union européenne, qui s'est avéré positif pour les actions.

L'approbation et la distribution de vaccins et la réouverture de l'économie ont entraîné une remontée des titres cycliques, surtout aux États-Unis, où la remise en marche a poussé les autres pays du monde à reprendre leurs activités. Le rebond cyclique des marchés a repris en 2021, favorisé par l'optimisme continu à l'égard de la reprise après la récession causée par la pandémie. La nouvelle administration américaine a accéléré ses plans de déploiement de vaccins, tout comme plusieurs gouvernements européens, alors que le confinement s'intensifiait en Europe. En outre, le Congrès américain a adopté un

important programme de relance pour soutenir la reprise de l'économie.

Les pressions inflationnistes exercées sur le transport, les produits de base et les biens s'expliquaient par la reprise de l'économie, le niveau historiquement bas des stocks et la perturbation des chaînes d'approvisionnement.

Les actions des sociétés d'infrastructures mondiales étaient parmi les plus exposées à la reprise de l'économie et le cours de leurs actions a en général été plus volatil. Cette volatilité s'est aussi répercutée sur les titres des sociétés de transport qui faisaient face à une reprise du trafic-passagers et ceux des sociétés du secteur intermédiaire des infrastructures, qui ont tiré parti d'une hausse des prix des produits de base. À l'échelle mondiale, les taux d'intérêt sont demeurés bas, ce qui a soutenu les évaluations des sociétés d'infrastructures.

Le rendement des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation est attribuable en grande partie à la conjoncture macroéconomique. Au deuxième trimestre de 2021, avec l'arrivée du variant Delta de la COVID-19, qui est très contagieux, les investisseurs ont semblé se concentrer sur les progrès réalisés au chapitre de la vaccination et sur la réouverture de l'économie. Il y a eu pénurie de composants électroniques, notamment de semi-conducteurs, du fait de la demande mondiale sans précédent.

Le Fonds de valeur mondial Renaissance est celui qui a le plus favorisé le rendement du Fonds, suivi du Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance.

Le Fonds accent mondial Renaissance est celui qui a le plus nui au rendement du Fonds, suivi du Fonds d'infrastructure mondial Renaissance et du Fonds des marchés mondiaux Renaissance.

Le taux de rotation plus élevé du portefeuille du Fonds pour la période découle d'un rééquilibrage des fonds sous-jacents.

### Événements récents

À compter du 1<sup>er</sup> 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.

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*

Le conseiller en valeurs prend 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 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, lorsque GACI traite 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 GACI 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.

Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par le Fonds sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI, jusqu'à concurrence du montant des crédits découlant des rabais de courtage issus des activités de négociation au nom du Fonds au cours du mois en question.

En outre, le gestionnaire peut signer des ententes de récupération de la commission avec certains courtiers à l'égard du Fonds. Toute commission récupérée est versée au Fonds.

Au cours de la période, 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 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 (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 recouvrés auprès du Fonds. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

## Portefeuille optimal d'actions mondiales 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 part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie A

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actif net au début de la période</b>	13,15 \$	12,36 \$	12,62 \$	11,07 \$	10,15 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,22 \$	0,31 \$	0,24 \$	0,19 \$	0,09 \$
Total des charges	(0,33)	(0,31)	(0,30)	(0,30)	(0,27)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	5,06	0,88	1,02	0,92	0,58
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,88)	(0,11)	(1,23)	0,73	0,53
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>3,07 \$</b>	<b>0,77 \$</b>	<b>(0,27) \$</b>	<b>1,54 \$</b>	<b>0,93 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>16,20 \$</b>	<b>13,15 \$</b>	<b>12,36 \$</b>	<b>12,62 \$</b>	<b>11,07 \$</b>

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

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

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

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	29 571 \$	26 995 \$	30 625 \$	34 930 \$	29 828 \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	1 824 868	2 053 519	2 477 062	2 767 023	2 695 732
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	2,22 %	2,45 %	2,45 %	2,45 %	2,53 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncements et prises en charge<sup>6</sup></b>	3,07 %	3,12 %	3,14 %	3,28 %	3,48 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	101,82 %	7,62 %	8,55 %	14,96 %	14,98 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	16,20 \$	13,15 \$	12,36 \$	12,62 \$	11,07 \$

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

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

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

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

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

*Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance*

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie T4**

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actif net au début de la période</b>	13,60 \$	13,33 \$	14,16 \$	12,90 \$	12,31 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,23 \$	0,31 \$	0,26 \$	0,23 \$	0,07 \$
Total des charges	(0,34)	(0,33)	(0,33)	(0,34)	(0,31)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	5,03	0,93	1,12	1,07	0,65
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,83)	(0,09)	(1,33)	0,84	2,25
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>3,09 \$</b>	<b>0,82 \$</b>	<b>(0,28) \$</b>	<b>1,80 \$</b>	<b>2,66 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,40 \$	0,38 \$	0,34 \$	0,37 \$	0,34 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,19	0,17	0,18	0,17	0,17
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,59 \$</b>	<b>0,55 \$</b>	<b>0,52 \$</b>	<b>0,54 \$</b>	<b>0,51 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>16,11 \$</b>	<b>13,60 \$</b>	<b>13,33 \$</b>	<b>14,16 \$</b>	<b>12,90 \$</b>

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

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

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

**Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie T4**

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	4 739 \$	3 949 \$	3 718 \$	3 900 \$	3 523 \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	294 233	290 366	278 878	275 497	273 076
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	2,26 %	2,48 %	2,48 %	2,46 %	2,51 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	2,89 %	2,91 %	2,91 %	3,02 %	3,10 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	101,82 %	7,62 %	8,55 %	14,96 %	14,98 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	16,11 \$	13,60 \$	13,33 \$	14,16 \$	12,90 \$

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

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

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

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

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

*Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance*

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie T6**

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actif net au début de la période</b>	10,15 \$	10,15 \$	10,99 \$	10,21 \$	9,94 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,17 \$	0,27 \$	0,22 \$	0,19 \$	0,08 \$
Total des charges	(0,24)	(0,25)	(0,26)	(0,27)	(0,26)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	3,61	0,72	0,89	0,88	0,54
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,25)	(0,54)	(1,41)	0,60	0,23
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,29 \$</b>	<b>0,20 \$</b>	<b>(0,56) \$</b>	<b>1,40 \$</b>	<b>0,59 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,44 \$	0,43 \$	0,38 \$	0,43 \$	0,40 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,22	0,19	0,22	0,20	0,21
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,66 \$</b>	<b>0,62 \$</b>	<b>0,60 \$</b>	<b>0,63 \$</b>	<b>0,61 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>11,79 \$</b>	<b>10,15 \$</b>	<b>10,15 \$</b>	<b>10,99 \$</b>	<b>10,21 \$</b>

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

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

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

**Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie T6**

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	<b>255 \$</b>	<b>149 \$</b>	<b>245 \$</b>	<b>306 \$</b>	<b>211 \$</b>
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	<b>21 620</b>	<b>14 733</b>	<b>24 178</b>	<b>27 894</b>	<b>20 743</b>
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	<b>2,20 %</b>	<b>2,45 %</b>	<b>2,46 %</b>	<b>2,48 %</b>	<b>2,55 %</b>
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	<b>2,96 %</b>	<b>3,02 %</b>	<b>3,01 %</b>	<b>3,11 %</b>	<b>3,23 %</b>
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	<b>0,12 %</b>	<b>0,11 %</b>	<b>0,08 %</b>	<b>0,09 %</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	<b>101,82 %</b>	<b>7,62 %</b>	<b>8,55 %</b>	<b>14,96 %</b>	<b>14,98 %</b>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>11,79 \$</b>	<b>10,15 \$</b>	<b>10,15 \$</b>	<b>10,99 \$</b>	<b>10,21 \$</b>

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

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

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

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

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

*Portefeuille optimale d'actions mondiales Renaissance*

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie Élite-T4**

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actif net au début de la période</b>	11,17 \$	10,86 \$	11,44 \$	10,34 \$	9,80 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,18 \$	0,26 \$	0,21 \$	0,18 \$	0,05 \$
Total des charges	(0,21)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,19)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	4,52	0,76	0,91	0,86	0,46
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,91)	(0,05)	(1,08)	0,67	(0,17)
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,58 \$</b>	<b>0,78 \$</b>	<b>(0,15) \$</b>	<b>1,52 \$</b>	<b>0,15 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,32 \$	0,31 \$	0,27 \$	0,30 \$	0,26 \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,16	0,14	0,15	0,13	0,14
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,48 \$</b>	<b>0,45 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>0,43 \$</b>	<b>0,40 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>13,31 \$</b>	<b>11,17 \$</b>	<b>10,86 \$</b>	<b>11,44 \$</b>	<b>10,34 \$</b>

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

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

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

**Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie Élite-T4**

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	155 \$	279 \$	270 \$	273 \$	236 \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	11 677	25 019	24 816	23 878	22 984
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	1,69 %	1,69 %	1,69 %	1,71 %	1,75 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	2,45 %	2,46 %	2,47 %	2,63 %	2,73 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	101,82 %	7,62 %	8,55 %	14,96 %	14,98 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	13,31 \$	11,17 \$	10,86 \$	11,44 \$	10,34 \$

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

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

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

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

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

*Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance*

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actif net au début de la période</b>	19,66 \$	18,26 \$	18,41 \$	15,94 \$	14,46 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,34 \$	0,46 \$	0,33 \$	0,29 \$	0,13 \$
Total des charges	(0,24)	(0,23)	(0,22)	(0,21)	(0,21)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	7,25	1,32	1,43	1,37	0,82
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(2,51)	(0,46)	(2,11)	0,85	0,72
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>4,84 \$</b>	<b>1,09 \$</b>	<b>(0,57) \$</b>	<b>2,30 \$</b>	<b>1,46 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>24,51 \$</b>	<b>19,66 \$</b>	<b>18,26 \$</b>	<b>18,41 \$</b>	<b>15,94 \$</b>

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

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

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

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	2 456 \$	1 883 \$	1 578 \$	1 504 \$	855 \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	100 226	95 798	86 421	81 647	53 543
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	1,08 %	1,21 %	1,21 %	1,20 %	1,36 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	1,74 %	1,79 %	1,82 %	1,95 %	2,09 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	101,82 %	7,62 %	8,55 %	14,96 %	14,98 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	24,51 \$	19,66 \$	18,26 \$	18,41 \$	15,94 \$

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

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

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

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

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



*Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance*

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie FT4**

	2021	2020	2019	2018 <sup>a</sup>
<b>Actif net au début de la période</b>	10,51 \$	10,32 \$	10,91 \$	10,00 \$ <sup>b</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,17 \$	0,25 \$	0,21 \$	0,17 \$
Total des charges	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	3,81	0,61	0,79	0,71
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,41)	(0,13)	(1,04)	0,63
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,44 \$</b>	<b>0,59 \$</b>	<b>(0,18) \$</b>	<b>1,37 \$</b>
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,31 \$	0,29 \$	0,26 \$	0,28 \$
Des dividendes	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,15	0,13	0,14	0,13
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,46 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>0,40 \$</b>	<b>0,41 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>12,51 \$</b>	<b>10,51 \$</b>	<b>10,32 \$</b>	<b>10,91 \$</b>

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 21 septembre 2017 au 31 août 2018.

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

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

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

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

**Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie FT4**

	2021	2020	2019	2018 <sup>a</sup>
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	– \$	– \$	– \$	– \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	1	1	1	1
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	1,12 %	1,29 %	1,27 %	1,27 % *
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	1,64 %	1,58 %	1,55 %	1,55 % *
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,09 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	101,82 %	7,62 %	8,55 %	14,96 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	12,51 \$	10,51 \$	10,32 \$	10,91 \$

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 21 septembre 2017 au 31 août 2018.

\* Le ratio a été annualisé.

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

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

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

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

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

*Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance*

**Actif net par part<sup>1</sup> du Fonds – parts de catégorie FT6**

	2021	2020	2019	2018 <sup>a</sup>
<b>Actif net au début de la période</b>	9,98 \$	9,95 \$	10,75 \$	10,00 \$ <sup>b</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,17 \$	0,01 \$	0,20 \$	0,17 \$
Total des charges	(0,13)	(0,04)	(0,14)	(0,14)
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	3,70	0,19	0,77	0,70
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(1,35)	0,89	(1,02)	0,62
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>2,39 \$</b>	<b>1,05 \$</b>	<b>(0,19) \$</b>	<b>1,35 \$</b>
<b>Distributions :</b>				
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	0,44 \$	0,43 \$	0,38 \$	0,42 \$
Des dividendes	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	0,22	0,19	0,21	0,20
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>0,66 \$</b>	<b>0,62 \$</b>	<b>0,59 \$</b>	<b>0,62 \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>11,71 \$</b>	<b>9,98 \$</b>	<b>9,95 \$</b>	<b>10,75 \$</b>

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 21 septembre 2017 au 31 août 2018.

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

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

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

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

**Ratios et données supplémentaires – parts de catégorie FT6**

	2021	2020	2019	2018 <sup>a</sup>
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	120 \$	103 \$	– \$	– \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	10 271	10 271	1	1
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	1,15 %	1,27 %	1,27 %	1,27 % *
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	1,70 %	1,70 %	1,55 %	1,55 % *
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,09 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	101,82 %	7,62 %	8,55 %	14,96 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	11,71 \$	9,98 \$	9,95 \$	10,75 \$

<sup>a</sup> Données présentées pour la période du 21 septembre 2017 au 31 août 2018.

\* Le ratio a été annualisé.

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

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

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

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

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

*Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance*

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actif net au début de la période</b>	22,21 \$	20,38 \$	20,31 \$	17,37 \$	15,54 \$
<b>Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :</b>					
Total des produits	0,41 \$	0,25 \$	0,39 \$	0,31 \$	0,15 \$
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits réalisés (pertes réalisées) pour la période	11,54	1,38	1,65	1,48	0,89
Profits latents (pertes latentes) pour la période	(5,76)	(1,33)	(1,78)	1,16	0,80
<b>Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>6,19 \$</b>	<b>0,30 \$</b>	<b>0,26 \$</b>	<b>2,95 \$</b>	<b>1,84 \$</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Des dividendes	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
<b>Total des distributions<sup>3</sup></b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>28,00 \$</b>	<b>22,21 \$</b>	<b>20,38 \$</b>	<b>20,31 \$</b>	<b>17,37 \$</b>

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

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

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

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Valeur liquidative totale (en milliers)<sup>4</sup></b>	1 004 \$	1 582 \$	407 \$	609 \$	529 \$
<b>Nombre de parts en circulation<sup>4</sup></b>	35 835	71 222	19 954	29 958	30 427
<b>Ratio des frais de gestion<sup>5</sup></b>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
<b>Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge<sup>6</sup></b>	0,35 %	0,35 %	0,35 %	0,48 %	0,60 %
<b>Ratio des frais d'opération<sup>7</sup></b>	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %
<b>Taux de rotation du portefeuille<sup>8</sup></b>	101,82 %	7,62 %	8,55 %	14,96 %	14,98 %
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>28,00 \$</b>	<b>22,21 \$</b>	<b>20,38 \$</b>	<b>20,31 \$</b>	<b>17,37 \$</b>

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

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

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

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

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

## 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 liées aux activités du gestionnaire et les commissions de suivi 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 T4	Parts de catégorie T6	Parts de catégorie Élite-T4	Parts de catégorie F	Parts de catégorie FT4	Parts de catégorie FT6
Commissions de vente et de suivi versées aux courtiers	42,87 %	47,45 %	48,92 %	60,57 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frais d'administration, conseils en placement et profit	57,13 %	52,55 %	51,08 %	39,43 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

## Rendement passé

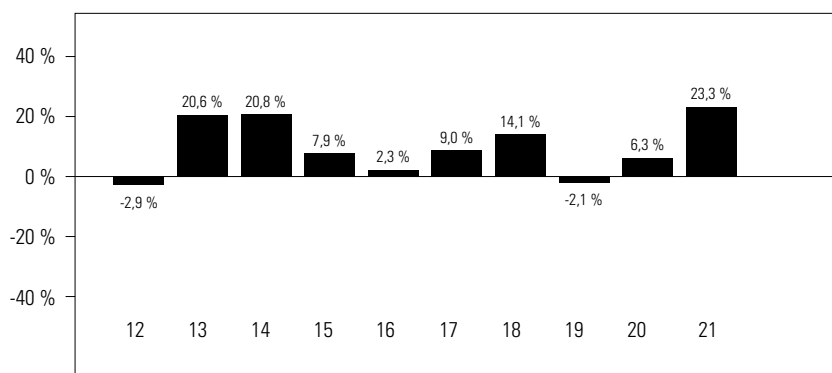
Les données sur le rendement tiennent compte du réinvestissement des distributions seulement et non des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou d'autres frais optionnels payables par un porteur de parts qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé d'un fonds n'est pas nécessairement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

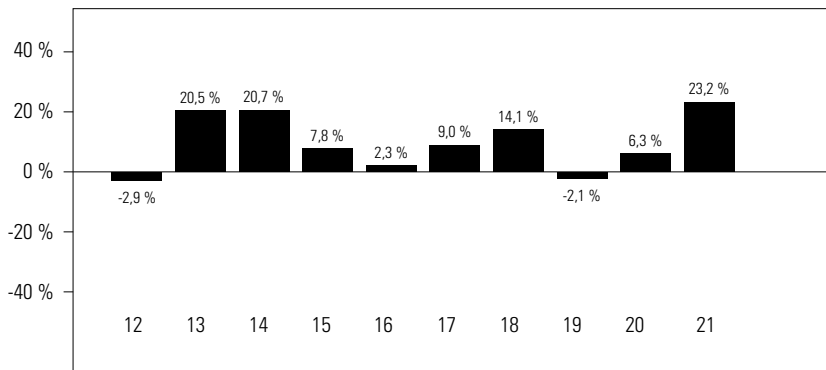
## Rendements annuels

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

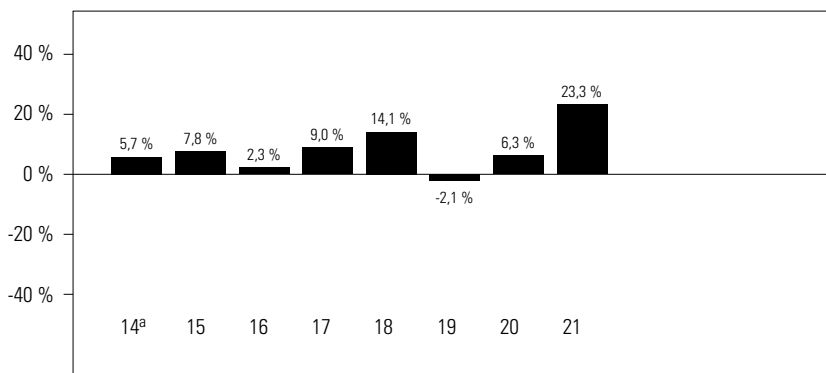
Parts de catégorie A



Parts de catégorie T4

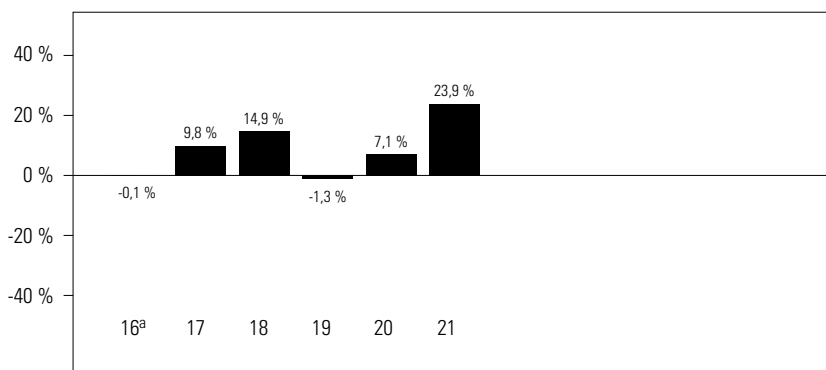


Parts de catégorie T6



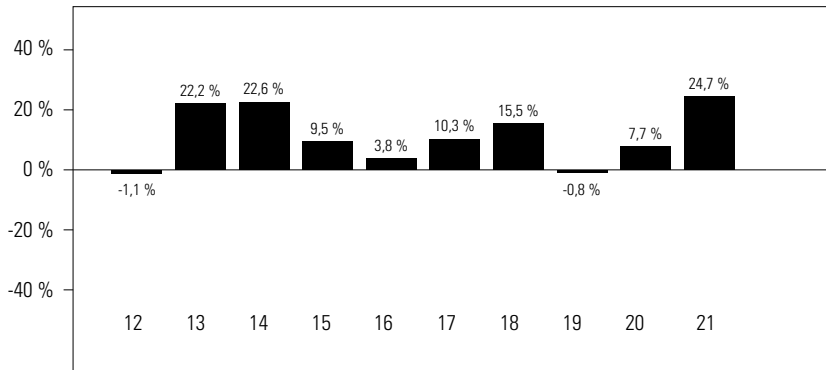
<sup>a</sup> Le rendement de 2014 couvre la période du 29 janvier 2014 au 31 août 2014.

Parts de catégorie Élite-T4

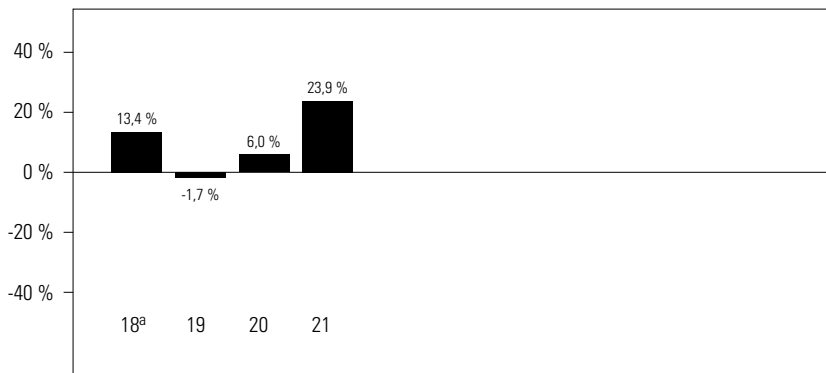


<sup>a</sup> Le rendement de 2016 couvre la période du 30 octobre 2015 au 31 août 2016.

Parts de catégorie F

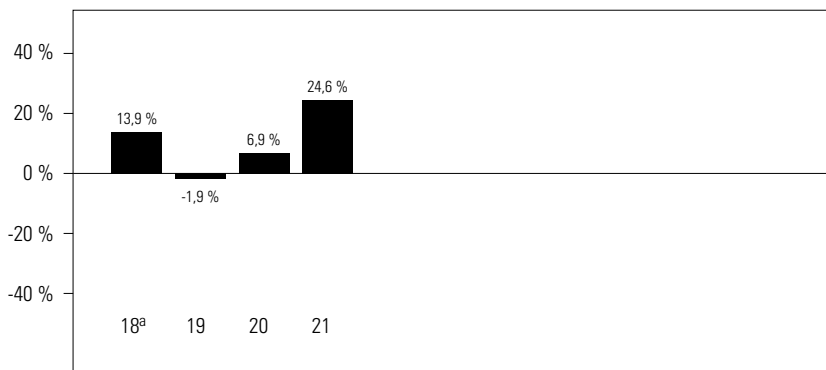


Parts de catégorie FT4



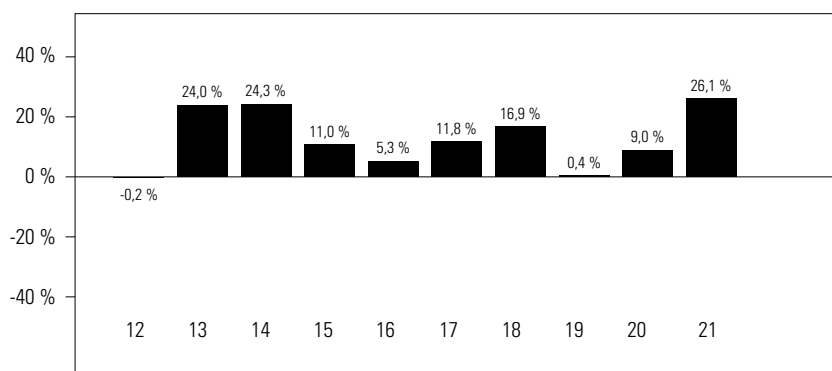
<sup>a</sup> Le rendement de 2018 couvre la période du 21 septembre 2017 au 31 août 2018.

Parts de catégorie FT6



<sup>a</sup> Le rendement de 2018 couvre la période du 21 septembre 2017 au 31 août 2018.

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.

Au cours de la période, le Fonds a ajouté un indice de référence principal, l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Le Fonds a également ajouté un indice de référence mixte. Les indices de référence ont été ajoutés afin de mieux rendre compte de la position du Fonds.

Les indices de référence principaux du Fonds sont l'indice mondial MSCI et l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

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

- 64 % de l'indice mondial MSCI
- 20 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada
- 16 % de l'indice composé S&P/TSX

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans*	Depuis le début ou des activités*	Date de début des activités
Parts de catégorie A	23,3 %	8,7 %	9,8 %	9,6 %		16 février 2000
Indice mondial MSCI	26,4 %	14,4 %	14,6 %	15,7 %		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-1,7 %	4,5 %	2,6 %	3,7 %		
Indice mixte	20,7 %	12,1 %	11,6 %	12,1 %		
Parts de catégorie T4	23,2 %	8,6 %	9,8 %	9,5 %		8 janvier 2010
Indice mondial MSCI	26,4 %	14,4 %	14,6 %	15,7 %		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-1,7 %	4,5 %	2,6 %	3,7 %		
Indice mixte	20,7 %	12,1 %	11,6 %	12,1 %		
Parts de catégorie T6	23,3 %	8,7 %	9,8 %		8,5 %	29 janvier 2014
Indice mondial MSCI	26,4 %	14,4 %	14,6 %		13,9 %	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-1,7 %	4,5 %	2,6 %		3,7 %	
Indice mixte	20,7 %	12,1 %	11,6 %		11,1 %	
Parts de catégorie Élite-T4	23,9 %	9,4 %	10,6 %		9,0 %	30 octobre 2015
Indice mondial MSCI	26,4 %	14,4 %	14,6 %		13,0 %	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-1,7 %	4,5 %	2,6 %		3,3 %	
Indice mixte	20,7 %	12,1 %	11,6 %		10,8 %	

## Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans*	Depuis le début ou des activités*	Date de début des activités
Parts de catégorie F	24,7 %	10,0 %	11,1 %	11,1 %		9 mai 2001
Indice mondial MSCI	26,4 %	14,4 %	14,6 %	15,7 %		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-1,7 %	4,5 %	2,6 %	3,7 %		
Indice mixte	20,7 %	12,1 %	11,6 %	12,1 %		
Parts de catégorie FT4	23,9 %	8,9 %			10,2 %	21 septembre 2017
Indice mondial MSCI	26,4 %	14,4 %			15,2 %	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-1,7 %	4,5 %			4,0 %	
Indice mixte	20,7 %	12,1 %			12,3 %	
Parts de catégorie FT6	24,6 %	9,3 %			10,6 %	21 septembre 2017
Indice mondial MSCI	26,4 %	14,4 %			15,2 %	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-1,7 %	4,5 %			4,0 %	
Indice mixte	20,7 %	12,1 %			12,3 %	
Parts de catégorie O	26,1 %	11,3 %	12,5 %	12,5 %		18 avril 2002
Indice mondial MSCI	26,4 %	14,4 %	14,6 %	15,7 %		
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-1,7 %	4,5 %	2,6 %	3,7 %		
Indice mixte	20,7 %	12,1 %	11,6 %	12,1 %		

\*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 des obligations universelles FTSE Canada** comprend des obligations canadiennes négociables visant à rendre compte du rendement de l'ensemble du marché canadien des obligations de qualité. Les rendements sont calculés quotidiennement et pondérés en fonction de la capitalisation boursière.

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

**L'indice composé S&P/TSX** se veut représentatif du marché canadien des actions et englobe les plus grandes sociétés cotées à la Bourse de Toronto.

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



**Aperçu du portefeuille de placements** (au 31 août 2021)

Le Fonds investit surtout dans des parts de ses fonds sous-jacents. Vous pouvez trouver le prospectus et l'information additionnelle sur les fonds sous-jacents en consultant le site [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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](http://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>
Fonds communs de placement d'actions internationales	42,0	Fonds d'actions américaines de croissance Renaissance, catégorie O	16,6
Fonds communs de placement d'actions américaines	23,8	Fonds d'actions internationales Renaissance, catégorie O	13,5
Fonds communs de placement d'actions canadiennes	15,9	Fonds d'obligations canadiennes Renaissance, catégorie O	9,8
Fonds communs de placement d'obligations canadiennes	14,3	Fonds de dividendes international Renaissance, catégorie O	9,2
Fonds communs de placement de titres à revenu fixe mondiaux	3,0	Fonds de marchés émergents Renaissance, catégorie O	8,3
Trésorerie	1,0	Fonds de croissance canadien Renaissance, catégorie O	8,0
		Fonds de dividendes canadien Renaissance, catégorie O	7,9
		Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance, catégorie O	7,2
		Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance, catégorie O	6,1
		Fonds d'infrastructure mondial Renaissance, catégorie O	4,9
		Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance, catégorie O	3,0
		Fonds de revenu à court terme Renaissance, catégorie O	2,5
		Fonds de revenu à taux variable Renaissance, catégorie OH	2,0
		Trésorerie	1,0

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

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

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

---



**Investissements Renaissance**

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

**Site Web**

[www.investissementsrenaissance.ca](http://www.investissementsrenaissance.ca)

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

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