



États financiers annuels

pour l'exercice terminé le 31 août 2009

État du portefeuille de placements Au 31 août 2009

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Obligations canadiennes			
6 800 000	Gouvernement du Canada 2,75 %, 01/12/2010	6 867 320	6 970 934
	<i>Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada (4,72 %)</i>	6 867 320	6 970 934
	Total des obligations canadiennes (4,72 %)	6 867 320	6 970 934
Actions canadiennes			
30 200	Magna International Inc., catégorie A	1 698 844	1 497 618
74 500	Shaw Communications Inc.	1 690 362	1 399 855
322 270	Fonds de revenu Pages Jaunes	3 553 429	1 624 241
	<i>Consommation discrétionnaire (3,06 %)</i>	6 942 635	4 521 714
90 860	Empire Co. Ltd., catégorie A	3 789 009	3 807 943
17 900	George Weston Limitée	1 118 947	1 016 541
82 600	Les Compagnies Loblaw Ltée	2 586 609	2 746 450
104 500	Metro Inc., catégorie A	2 922 744	3 846 645
152 665	North West Co. Fund	1 539 852	2 436 533
	<i>Biens de consommation de base (9,38 %)</i>	11 957 161	13 854 112
58 400	Canadian Natural Resources Ltd.	3 611 059	3 661 680
46 320	Canadian Oil Sands Trust	1 448 098	1 273 800
86 100	Enbridge Inc.	3 467 609	3 517 185
66 700	EnCana Corp.	4 644 224	3 799 899
16 910	Ensign Energy Services Inc.	259 934	271 406
63 025	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2 138 169	2 480 664
243 515	Inter Pipeline Fund, catégorie A	1 889 820	2 252 514
51 300	Nexen Inc.	1 275 288	1 101 924
103 400	Suncor Énergie Inc.	3 479 255	3 461 832
111 200	Société d'énergie Talisman Inc.	1 953 363	1 957 120
37 215	TransCanada Corp.	1 308 906	1 211 348
	<i>Énergie (16,91 %)</i>	25 475 725	24 989 372
137 140	Banque de Montréal	6 423 973	7 249 220
163 400	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 209 102	7 493 524
5 550	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1 994 786	2 052 945
68 450	Intact Corporation financière	2 346 034	2 325 246
194 400	Société Financière Manuvie	5 290 696	4 364 280
55 840	Banque Nationale du Canada	2 650 292	3 421 317
46 160	Power Corporation du Canada	1 442 241	1 346 949
65 070	Corporation Financière Power	2 137 395	1 952 100
192 700	Banque Royale du Canada	7 598 275	10 862 499
4 699	Sixty Split Corp., 5,70 %, actions privilégiées	120 705	121 469
125 015	Banque Toronto-Dominion (La)	7 193 838	8 456 015
50 000	Banque Toronto-Dominion (La), convertible, actions privilégiées, catégorie A, série M	1 350 500	1 338 000
	<i>Services financiers (34,51 %)</i>	44 757 837	50 983 564
104 740	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 384 616	5 536 556
38 400	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2 380 258	2 012 544
	<i>Industrie (5,11 %)</i>	7 764 874	7 549 100
49 390	Société aurifère Barrick	2 142 170	1 864 966
276 400	Franco-Nevada Corp.	5 268 859	7 780 660
17 100	Franco-Nevada Corp., bons de souscription, 13/03/2012	66 690	90 630
91 535	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	2 215 210	3 278 784
	<i>Matériaux (8,81 %)</i>	9 692 929	13 015 040
86 248	BCE Inc.	2 537 432	2 319 209
139 321	Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales	4 040 078	3 747 735
86 470	Manitoba Telecom Services Inc.	3 776 511	2 824 110
41 530	TELUS Corp.	1 412 882	1 408 698
	<i>Services de télécommunications (6,97 %)</i>	11 766 903	10 299 752
57 000	Fortis Inc.	1 599 060	1 419 870
	<i>Services publics (0,96 %)</i>	1 599 060	1 419 870
	Total des actions canadiennes (85,71 %)	119 957 124	126 632 524
	Total des placements avant les placements à court terme (90,43 %)	126 824 444	133 603 458

Nombre d'actions/ Valeur nominale		Coût moyen (\$)	Valeur actuelle (\$)
Placements à court terme			
4 025 000	Gouvernement du Canada bon du Trésor, 0,20 %, 03/09/2009	4 022 826	4 024 956
425 000	bon du Trésor, 0,23 %, 17/09/2009	424 732	424 956
2 250 000	bon du Trésor, 0,25 %, 01/10/2009	2 248 515	2 249 545
5 575 000	bon du Trésor, 0,23 %, 15/10/2009	5 571 488	5 573 402
1 175 000	bon du Trésor, 0,26 %, 12/11/2009	1 174 166	1 174 387
700 000	bon du Trésor, 0,23 %, 26/11/2009	699 566	699 620
	Placements à court terme (9,58 %)	14 141 293	14 146 866
	Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen	(119 030)	
	Total des placements (100,01 %)	14 042 263	14 175 324
	Autres actifs, moins les passifs (-0,01 %)		(7 855)
	Total de l'actif net (100,00 %)		14 174 469

Tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements

Gestion du risque

Objectif de placement : Le Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance (*Fonds*) cherche à produire des revenus élevés et une croissance du capital à long terme, en investissant surtout dans des titres productifs de revenu, notamment des actions ordinaires, des actions privilégiées, des titres de fiducies de revenu et des titres à revenu fixe.

Stratégies de placement : Le Fonds investit de façon à produire un flux de revenu régulier à long terme et à assurer une croissance du capital. Le Fonds sélectionne les titres en fonction des perspectives conjoncturelles et utilise l'analyse fondamentale pour déterminer les meilleurs placements possible. L'efficacité fiscale est également prise en considération.

L'état du portefeuille de placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 août 2009 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise. Les principaux risques inhérents au Fonds sont analysés ci-après. À la note 2 afférente aux états financiers, vous trouverez des renseignements généraux sur la gestion du risque et une analyse détaillée des risques de crédit, de change, de taux d'intérêt, d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

Risque de crédit

Les notes de crédit représentent un regroupement des notes accordées par divers fournisseurs de services externes et sont sous réserve de changements qui peuvent être importants.

Voir l'état du portefeuille de placements pour connaître le risque de contrepartie découlant des contrats sur instruments dérivés hors cote, le cas échéant.

Au 31 août 2009, le Fonds investissait dans des titres à revenu fixe et des placements à court terme assortis des notations de crédit suivantes.

Titres de créance par notation de crédit	Pourcentage de l'actif net
AAA	14,30
Total	14,30

Risque de change

Au 31 août 2009, le Fonds n'était pas exposé de façon importante au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Les actifs et passifs financiers à court terme du Fonds ne sont pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Le tableau ci-après indique la pondération du Fonds des titres à revenu fixe selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

	Moins de 1 an (\$)	1-3 ans (\$)	3-5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Obligations	—	6 970 934	—	—	—	6 970 934

Au 31 août 2009, si le taux d'intérêt avait augmenté ou diminué de 25 points de base et en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, l'actif net aurait augmenté (diminué) d'environ 21 453 \$. Cette variation est estimée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

Risque d'illiquidité

Le Fonds est exposé à des rachats au comptant quotidiens visant des parts rachetables. Le Fonds conserve suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir un niveau adéquat de liquidités.

Autres risques de prix/de marché

Le tableau ci-après montre quelle aurait été la variation de l'actif net si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 1 % au 31 août 2009. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 données mensuelles, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)
Indice composé S&P/TSX	912 106
75% de l'indice composé S&P/TSX et 25% de l'indice des fiducies de revenu Scotia Capitaux	919 966

Cette analyse suppose que toutes les autres variables sont demeurées inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

États de l'actif net (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Aux 31 août 2009 et 2008 (note 1)

	2009	2008
Actif		
Placements à la valeur actuelle (notes 2 et 3)	147 750 \$	188 861 \$
Encaisse, y compris les avoirs en devises, à la valeur actuelle	521	26
Intérêts courus et dividendes à recevoir	205	284
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	—	1 186
Montant à recevoir à l'émission de parts	162	259
Total de l'actif	148 638	190 616
Passif		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	—	1 617
Montant à payer au rachat de parts	639	1 558
Frais de gestion à payer	228	303
Autres charges à payer	29	34
Distributions à verser aux porteurs de parts	—	74
Total du passif	896	3 586
Total de l'actif net	147 742 \$	187 030 \$
Actif net par catégorie		
Catégorie A	127 847 \$	174 199 \$
Catégorie F	782 \$	647 \$
Catégorie O	19 113 \$	12 184 \$
Actif net par part (notes 4 et 12)		
Catégorie A	11,79 \$	14,17 \$
Catégorie F	8,77 \$	10,40 \$
Catégorie O	7,88 \$	9,29 \$

États de l'évolution de l'actif net (en milliers de dollars)

Pour les périodes terminées les 31 août 2009 et 2008 (note 1)

	2009	2008
Parts de catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(25 805)\$	(20 221)\$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts		
Du revenu de placement net	(1 656)	(143)
Du montant net des gains en capital réalisés	—	(16 718)
Remboursement de capital	(2 830)	—
	(4 486)	(16 861)
Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts		
Montant reçu à l'émission de parts	14 957	30 154
Montant reçu au réinvestissement des distributions	3 973	14 726
Montant payé au rachat de parts	(34 991)	(42 255)
	(16 061)	2 625
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	(46 352)	(34 457)
Actif net au début de la période	174 199	209 005
Rajustement à l'actif net au début de la période, en raison de l'adoption d'une nouvelle convention comptable	—	(349)
Actif net à la fin de la période	127 847 \$	174 199 \$
Parts de catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(67)\$	(58)\$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts		
Du revenu de placement net	(6)	(10)
Du montant net des gains en capital réalisés	—	(50)
Remboursement de capital	(11)	—
	(17)	(60)
Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts		
Montant reçu à l'émission de parts	601	287
Montant reçu au réinvestissement des distributions	13	42
Montant payé au rachat de parts	(395)	(263)
	219	66
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	135	(52)
Actif net au début de la période	647	700
Rajustement à l'actif net au début de la période, en raison de l'adoption d'une nouvelle convention comptable	—	(1)
Actif net à la fin de la période	782 \$	647 \$

États de l'évolution de l'actif net (suite)

	2009	2008
Parts de catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(205)\$	(1 797)\$
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts		
Du revenu de placement net	(153)	(602)
Du montant net des gains en capital réalisés	—	(2 078)
Remboursement de capital	(261)	(40)
	(414)	(2 720)
Variations découlant des opérations liées aux porteurs de parts		
Montant reçu à l'émission de parts	12 096	9 079
Montant reçu au réinvestissement des distributions	411	244
Montant payé au rachat de parts	(4 959)	(22 218)
	7 548	(12 895)
Augmentation (diminution) de l'actif net pour la période	6 929	(17 412)
Actif net au début de la période	12 184	29 646
Rajustement à l'actif net au début de la période, en raison de l'adoption d'une nouvelle convention comptable	—	(50)
Actif net à la fin de la période	19 113 \$	12 184 \$

États des résultats (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Pour les périodes terminées les 31 août 2009 et 2008 (note 1)

	2009	2008
Revenus		
Intérêts	2 075 \$	2 420 \$
Dividendes	3 805	5 067
Revenu découlant du prêt de titres	37	37
	5 917	7 524
Charges (notes 5 et 8)		
Frais de gestion	2 672	4 086
Honoraires des vérificateurs	19	17
Frais de garde	64	64
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1	1
Frais juridiques	4	8
Frais de réglementation	24	14
Charges liées à l'information des porteurs de parts	333	300
Autres charges	105	99
	3 222	4 589
Renonciation aux/prise en charge des charges par le gestionnaire	(236)	(47)
	2 986	4 542
Revenu net (perte nette) de placement	2 931	2 982
Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements ¹	(21 286)	10 626
Gain net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2d) et e)	(1)	(57)
Coûts de transaction	(184)	(287)
Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 537)	(35 340)
Gain net (perte nette) sur les placements	(29 008)	(25 058)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(26 077)\$	(22 076)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par catégorie		
Catégorie A	(25 805)\$	(20 221)\$
Catégorie F	(67)\$	(58)\$
Catégorie O	(205)\$	(1 797)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part		
Catégorie A	(2,26)\$	(1,61)\$
Catégorie F	(1,17)\$	(0,95)\$
Catégorie O	(0,15)\$	(1,15)\$
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements (sauf les placements à court terme) (en milliers de dollars)		
	2009	2008
Coût des placements détenus au début de la période	157 576 \$	176 190 \$
Acquisitions	83 239	107 604
	240 815	283 794
Coût des placements détenus à la fin de la période	126 705	157 576
Coût des placements vendus ou échus	114 110	126 218
Produit des placements vendus ou échus	92 824	136 844
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(21 286)\$	10 626 \$

¹ Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements (sauf les placements à court terme) (en milliers de dollars)

Notes afférentes aux états financiers

31 août 2009 et 2008

1. Famille de fonds Investissements Renaissance — Organisation des fonds et périodes visées par les états financiers

Chacun des Fonds de la famille de fonds Investissements Renaissance (individuellement un *Fonds* et collectivement les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement constituée en vertu des lois de l'Ontario et régie aux termes d'une déclaration de fiducie (*déclaration de fiducie*).

Les Fonds sont gérés par Gestion d'actifs CIBC inc. (*gestionnaire*). Le gestionnaire est également le fiduciaire, l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent de transfert des Fonds.

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Les parts de catégorie A, de catégorie F et de catégorie O de chacun des Fonds sont offertes en vente (sauf le Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance et le Fonds du marché monétaire américain Renaissance, qui n'offrent que des parts de catégorie A et de catégorie O, le Fonds du marché monétaire Renaissance, qui n'offre que des parts de catégorie A, de catégorie O et de catégorie Plus, et le Portefeuille optimal de revenu Renaissance, qui offre des parts de catégorie A, de catégorie T6, de catégorie T8, de catégorie F et de catégorie O). Chaque catégorie peut exiger des frais de gestion différents, et les charges d'exploitation peuvent être communes ou propres à une catégorie. Les charges propres à une catégorie sont réparties par catégorie. Par conséquent, une valeur liquidative par part est calculée pour chaque catégorie de parts.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs selon le mode des frais d'acquisition. Les investisseurs peuvent verser une commission de vente à l'achat de parts de catégorie A des Fonds et devoir acquitter des frais au moment de faire racheter leurs parts de catégorie A. Ils pourraient avoir à payer des frais d'opération à court terme, le cas échéant.

Les parts de catégorie T6 et de catégorie T8 sont semblables à celles de catégorie A, sauf que chacune compte verser un montant de distribution fixe et unique par part.

Les parts de catégorie F sont offertes aux investisseurs qui participent à des programmes qui n'exigent pas le paiement de frais d'acquisition des parts par les investisseurs, ni de frais de service ou de commissions de suivi aux courtiers. Pour ces investisseurs, le gestionnaire facture séparément les frais de placement habituels et exige des frais de gestion réduits. Parmi les investisseurs potentiels, notons les clients des conseillers en valeurs rémunérés à l'acte, les clients ayant des comptes intégrés parainés par des courtiers et ceux qui paient des honoraires annuels à leur courtier plutôt que des frais d'acquisition découlant des opérations pour lesquelles le courtier ne reçoit pas de frais de service ni de commission de suivi de la part du gestionnaire.

Les parts de catégorie Plus sont offertes aux investisseurs moyennant un placement initial d'au moins 25 000 \$ et des frais d'acquisition. Les investisseurs paient une commission à l'achat de parts de catégorie Plus des Fonds et peuvent devoir acquitter des frais au moment de faire racheter leurs parts.

Les parts de catégorie O ne sont offertes qu'à certains investisseurs qui ont été approuvés par le gestionnaire avec lequel ils ont conclu une convention relative à un compte de parts de catégorie O. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts de catégorie O des Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucunes charges d'exploitation ne sont imputés aux Fonds à l'égard des parts de catégorie O; plutôt, le gestionnaire facture des frais de gestion convenus directement ou selon les directives des porteurs de parts de catégorie O.

L'état du portefeuille de placements de chaque Fonds est présenté au 31 août 2009, tandis que les états de l'actif net sont présentés aux 31 août 2009 et 2008, et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net sont établis pour les périodes de 12 mois terminées les 31 août 2009 et 2008, sauf pour les Fonds ou les catégories créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui court de la date de création ou de la date de début des activités respectivement jusqu'au 31 août 2009 ou au 31 août 2008.

La *date de création* est la date à laquelle un Fonds a été créé par une déclaration de fiducie. La *date de début des activités* est la date à laquelle les parts d'une catégorie d'un Fonds ont été vendues auprès du public pour la première fois.

Fonds	Date de création	Date de début des activités					
		Parts de catégorie A	Parts de catégorie T6	Parts de catégorie T8	Parts de catégorie F	Parts de catégorie O	Parts de catégorie Plus
Fonds du marché monétaire Renaissance	10 février 1986	2 janvier 1987	s.o.	s.o.	s.o.	20 juillet 2007	21 août 2006
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance	21 août 1987	21 août 1987	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Fonds du marché monétaire américain Renaissance (\$ US)	30 mars 1987	30 mars 1987	s.o.	s.o.	s.o.	1 ^{er} mai 2009	s.o.
Fonds de revenu à court terme Renaissance ¹	24 avril 1974	1 ^{er} octobre 1974	s.o.	s.o.	21 février 2002	1 ^{er} juin 2001	s.o.
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	21 juin 1972	1 ^{er} janvier 1973	s.o.	s.o.	10 août 2004	14 juillet 2005	s.o.
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance ²	8 novembre 2002	2 juin 2003	s.o.	s.o.	27 septembre 2005	15 mars 2005	s.o.
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance ³	23 septembre 1974	23 septembre 1994	s.o.	s.o.	11 octobre 2005	14 novembre 2007	s.o.
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	6 octobre 1992	21 octobre 1992	s.o.	s.o.	22 août 2007	13 juillet 2005	s.o.
Fonds équilibré canadien Renaissance	10 décembre 1984	10 décembre 1984	s.o.	s.o.	23 novembre 2005	17 novembre 2003	s.o.
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	19 janvier 1999	10 mars 1999	s.o.	s.o.	7 octobre 2005	15 mars 2005	s.o.
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	10 février 1986	10 février 1986	s.o.	s.o.	28 septembre 2001	1 ^{er} juin 2001	s.o.
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	20 août 2007	13 novembre 2007	15 novembre 2007	15 novembre 2007	4 décembre 2007	s.o.	s.o.
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	8 novembre 2002	8 novembre 2002	s.o.	s.o.	19 octobre 2005	11 août 2005	s.o.
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	30 octobre 1997	30 octobre 1997	s.o.	s.o.	13 juin 2007	s.o.	s.o.
Fonds de revenu diversifié Renaissance	8 novembre 2002	4 février 2003	s.o.	s.o.	14 octobre 2005	12 juillet 2005	s.o.
Fonds de dividendes Renaissance	25 août 1995	12 septembre 1995	s.o.	s.o.	18 décembre 2001	s.o.	s.o.
Fonds de revenu élevé Millénum Renaissance	6 janvier 1997	13 février 1997	s.o.	s.o.	6 septembre 2001	18 avril 2002	s.o.
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	23 septembre 1994	23 septembre 1994	s.o.	s.o.	26 septembre 2005	17 novembre 2003	s.o.
Fonds de croissance canadien Renaissance	30 octobre 1985	30 octobre 1985	s.o.	s.o.	24 novembre 2005	12 juillet 2005	s.o.
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	22 octobre 1996	25 octobre 1996	s.o.	s.o.	3 novembre 2005	12 juillet 2005	s.o.
Fonds nouvelle génération Millénum Renaissance	13 août 1993	19 janvier 1999	s.o.	s.o.	14 février 2001	s.o.	s.o.
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	24 novembre 1998	17 décembre 1998	s.o.	s.o.	3 novembre 2005	17 novembre 2003	s.o.
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	30 octobre 1985	30 octobre 1985	s.o.	s.o.	20 août 2008	12 juillet 2005	s.o.
Fonds d'actions américaines Renaissance ⁴	22 octobre 1996	25 octobre 1996	s.o.	s.o.	23 novembre 2005	s.o.	s.o.
Fonds de dividendes international Renaissance ⁵	22 octobre 1996	25 octobre 1996	s.o.	s.o.	28 septembre 2005	s.o.	s.o.
Fonds d'actions internationales Renaissance	6 novembre 2000	2 janvier 2001	s.o.	s.o.	16 mai 2006	s.o.	s.o.
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	6 octobre 1992	11 janvier 1993	s.o.	s.o.	19 octobre 2001	24 novembre 2006	s.o.
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance ⁶	4 février 2000	16 février 2000	s.o.	s.o.	9 mai 2001	18 avril 2002	s.o.
Fonds de valeur mondial Renaissance	21 janvier 1998	1 ^{er} mai 1998	s.o.	s.o.	22 février 2002	2 janvier 2001	s.o.
Fonds de croissance mondial Renaissance	24 novembre 1998	17 décembre 1998	s.o.	s.o.	26 septembre 2005	31 mai 2006	s.o.
Fonds accent mondial Renaissance	3 septembre 1999	6 septembre 1999	s.o.	s.o.	5 avril 2007	31 mai 2006	s.o.
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	21 janvier 1998	2 février 1998	s.o.	s.o.	31 janvier 2001	2 janvier 2001	s.o.
Fonds européen Renaissance	24 novembre 1993	24 novembre 1993	s.o.	s.o.	17 août 2007	s.o.	s.o.
Fonds asiatique Renaissance	6 octobre 1989	2 janvier 1990	s.o.	s.o.	17 mai 2002	s.o.	s.o.
Fonds Chine plus Renaissance	21 janvier 1998	2 février 1998	s.o.	s.o.	10 mai 2001	2 janvier 2001	s.o.
Fonds de marchés émergents Renaissance	22 octobre 1996	25 octobre 1996	s.o.	s.o.	25 mai 2007	s.o.	s.o.
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	20 août 2007	13 novembre 2007	s.o.	s.o.	19 novembre 2007	19 novembre 2007	s.o.
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	2 octobre 1996	2 novembre 1996	s.o.	s.o.	12 décembre 2000	2 janvier 2001	s.o.
Fonds de ressources mondial Renaissance	30 juillet 2002	2 août 2002	s.o.	s.o.	27 novembre 2003	11 janvier 2007	s.o.
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	2 octobre 1996	28 octobre 1996	s.o.	s.o.	14 décembre 2000	2 janvier 2001	s.o.

¹auparavant le Fonds de revenu canadien Renaissance

²auparavant le Fonds d'obligations canadiennes à rendement réel Renaissance

³auparavant le Fonds d'obligations canadiennes à haut rendement Renaissance

⁴auparavant le Fonds d'indices américains Renaissance

⁵auparavant le Fonds d'indices internationaux Renaissance

⁶auparavant le Fonds multigestion mondial Renaissance

2. Sommaire des principales conventions comptables

Les présents états financiers, préparés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des revenus et des charges au cours des périodes considérées. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Notes afférentes aux états financiers

Adoption de nouvelles normes comptables

Chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital », du Manuel de l'ICCA

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié le chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital », du *Manuel de l'ICCA*, applicable aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. Le principal objectif de cette nouvelle norme est de donner de l'information sur le capital d'une entité juridique et sur la façon dont il est géré. Les Fonds ont adopté cette nouvelle norme le 1^{er} septembre 2008. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence sur les résultats d'exploitation ni sur la situation financière des Fonds. Les informations additionnelles à fournir en vertu de cette norme se trouvent à la note 4, Parts émises et en circulation.

Abrégé 173 du Comité sur les problèmes nouveaux de l'ICCA (CPN-173), Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2009, les Fonds ont adopté rétrospectivement sans retraitement le CPN-173, *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers*. Le CPN-173 prévoit qu'il soit tenu compte du risque de crédit propre aux Fonds et du risque de crédit de la contrepartie dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés. L'adoption du CPN-173 n'a pas eu d'incidence importante sur la situation financière ni sur les résultats d'exploitation des Fonds.

Chapitres 3862 et 3863 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers — informations à fournir » et « Instruments Financiers — présentation »

L'ICCA a publié le chapitre 3862, « Instruments financiers — informations à fournir », et le chapitre 3863, « Instruments financiers — présentation », applicables aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007. Ces normes décrivent toutes les exigences à l'égard des informations à fournir sur les instruments financiers et de leur présentation. Le chapitre 3862 remplace la section portant sur les informations à fournir du chapitre 3861, « Instruments financiers — informations à fournir et présentation » et présente de nouvelles exigences relatives à la présentation des informations qualitatives et quantitatives concernant les risques. Ces exigences comprennent l'obligation de quantifier les risques auxquels l'entité est exposée et de fournir une analyse de sensibilité pour certains risques. Cette nouvelle norme a comme principal objectif de permettre aux investisseurs d'évaluer l'importance des instruments financiers, la nature et la portée des risques en jeu et de voir comment ces risques sont gérés. Le chapitre 3863 reprend les mêmes exigences relatives à la présentation que celles du chapitre 3861. Le 1^{er} septembre 2008, les Fonds ont adopté ces normes de manière rétroactive sans retraitement des états financiers des périodes antérieures, conformément aux dispositions transitoires. L'adoption de ces normes n'a pas eu d'incidence sur l'actif net, ni sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation, ni sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part des Fonds.

Se reporter au tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds pour connaître les informations précises à fournir concernant les risques.

a) Gestion des risques

L'approche globale des Fonds en ce qui concerne la gestion des risques comprend des lignes directrices officielles qui régissent la portée de l'exposition à divers types de risques, y compris la diversification au sein des catégories d'actifs et les limites quant à l'exposition aux placements et aux contreparties. En outre, il est possible d'utiliser des instruments financiers dérivés pour gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de contrôles internes pour surveiller les activités de placement des Fonds, y compris la surveillance de la conformité à l'objectif et aux stratégies de placement, des directives internes et la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter au tableau en annexe à l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds pour connaître les informations précises fournies concernant les risques.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec le Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'état du portefeuille de placements tient compte de la capacité financière de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel les Fonds sont exposés. Certains Fonds peuvent investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou par un gouvernement provincial canadien, des obligations de banques à charte canadiennes, des sociétés de fiducie et du papier commercial assortis de notations de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur note de crédit s'établissant principalement à A-1 (faible) (selon Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc., ou une note équivalente accordée par un autre service de notation) ou à une note plus élevée.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Cela vient du fait que les fonds communs de placement peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation du Fonds.

Risque de taux d'intérêt

Le prix d'un titre à revenu fixe augmente généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent, et baisse lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Le prix d'un titre à revenu fixe à long terme fluctue généralement plus en réaction aux variations des taux d'intérêt que le prix d'un titre à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctuera en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts rachetables en espèces. Les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidités. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, il est interdit à un Fonds d'acheter des actifs non liquides supplémentaires si, immédiatement après l'achat, plus de 10 % de son actif, selon la valeur marchande au moment de l'achat, se composent d'actifs non liquides.

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison de changements des conditions de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme les progrès économiques, les variations de taux d'intérêt, des changements politiques et des catastrophes. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

b) Opérations de placement, constatation des revenus et constatation des gains (pertes) réalisés(e) et latent(e)s

- i) Chaque achat ou vente d'un actif d'un portefeuille par un Fonds se reflète dans l'actif net au plus tard lors du calcul initial de l'actif net fait après la date à laquelle l'opération lie le Fonds.
- ii) Les intérêts créditeurs sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- iii) Le revenu de dividende est constaté à la date ex-dividende.
- iv) Les titres cotés en Bourse sont comptabilisés à la valeur actuelle établie par le cours acheteur de clôture.
- v) Les gains et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen, à l'exclusion des coûts de transaction, des placements correspondants.
- vi) Les autres revenus représentent la somme de tous les revenus autres que ceux qui sont classés séparément dans les états des résultats.

c) Titres en portefeuille

Le coût des titres du Fonds est établi de la façon suivante. Les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le Fonds. Lorsque des parts additionnelles de ce titre sont acquises, le coût de ces parts additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des parts d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des parts du titre vendu est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations de portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement en résultat et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

L'écart entre la valeur actuelle des titres et leur coût moyen, excluant les coûts de transaction, représente la plus-value (moins-value) latente de la valeur des placements en portefeuille. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est incluse dans les états des résultats.

Dans l'état du portefeuille de placements, les placements à court terme sont présentés à leur valeur actuelle. Les intérêts courus pour les obligations sont présentés distinctement dans les états de l'actif net.

d) Conversion des devises

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens (sauf le Fonds du marché monétaire américain Renaissance, qui est évalué en dollars américains) aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

Les achats et les ventes de placements ainsi que les revenus et les charges sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les gains ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits dans les états des résultats à titre respectivement de Gain net (perte nette) réalisé(e) de change et de Revenus.

e) Contrats de change à terme

Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme aux fins de couverture ou de non-couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Notes afférentes aux états financiers

La variation de la valeur actuelle des contrats de change à terme est comprise dans le gain latent (la perte latente) sur les contrats de change à terme dans les états de l'actif net et constatée à la rubrique Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements au cours de la période dans les états des résultats.

Le gain ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et comptabilisé à titre de gain net (perte nette) de change réalisé(e) pour les Fonds qui utilisent les contrats de change à terme aux fins de couverture ou à titre de revenu (perte) découlant des contrats de change à terme pour les Fonds qui n'utilisent pas ces contrats aux fins de couverture.

f) Contrats à terme standardisés

Les dépôts de garantie auprès des courtiers relativement aux contrats à terme standardisés sont inclus dans le montant de garantie dans les états de l'actif net. Toute variation du montant de garantie est réglée quotidiennement et incluse dans les montants à recevoir pour titres en portefeuille vendus ou les montants à payer pour titres en portefeuille achetés dans les états de l'actif net.

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est constaté au poste Revenu (perte) découlant des contrats à terme standardisés dans les états des résultats.

g) Contrats à terme de gré à gré sur obligations

La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré sur obligations est comprise dans le gain latent (la perte latente) sur les contrats à terme de gré à gré sur obligations dans les états de l'actif net et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements au cours de la période considérée dans les états des résultats.

h) Options

Les primes versées sur les options d'achat et de vente position acheteur sont incluses dans les placements à la valeur actuelle dans les états de l'actif net. Lorsqu'une option position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un gain ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes touchées sur les options position vendeur sont constatées dans les placements à la valeur actuelle dans les états de l'actif net à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options position vendeur qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont constatées à titre de revenus dans les états des résultats. Dans le cas d'une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération excède la prime reçue, les Fonds comptabilisent une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, les Fonds comptabilisent un gain réalisé. Si une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

i) Prêt de titres

Les Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés aux états des résultats. Les actifs prêtés d'un Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la valeur actuelle de l'actif de ce Fonds (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif*, la garantie minimale permise représente 102 % de la valeur actuelle des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit :

- i) Trésorerie.
- ii) Un titre de créance qui est émis, ou garanti pleinement et sans condition quant au capital et à l'intérêt, par a) le gouvernement du Canada ou le gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada; b) le gouvernement des États-Unis d'Amérique ou celui de l'un de ses États; c) le gouvernement d'un autre État souverain ou un organisme supranational autorisé pourvu que, dans chaque cas, les titres de créance aient une note de crédit approuvée; ou d) une institution financière canadienne, ou une institution financière qui n'est pas constituée ni organisée selon la loi canadienne ou la loi d'une province ou d'un territoire du Canada, si, dans un cas comme dans l'autre, les titres de créance de cet émetteur ou de ce garant, qui sont notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée, ont une note de crédit approuvée.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, pour autant que ces titres de créance notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une note de crédit approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.
- v) Le papier commercial dont l'échéance est de 365 jours ou moins, dont la note de crédit est approuvée et qui a été émis par une société autre que le gouvernement ou un organisme supranational autorisé.

La valeur marchande des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée aux Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'état du portefeuille de placement et figurent dans la valeur totale dans les états de l'actif net des placements à la valeur actuelle.

j) Fonds à catégories multiples

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de catégories de parts. Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, le revenu et les charges communes (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion) du Fonds sont attribués aux porteurs de parts à chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective de la journée précédente, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts dans la journée, pour chaque catégorie à la date de l'attribution. La totalité des charges d'exploitation et des frais de gestion propres à une catégorie n'ont pas à être attribués. Toutes les charges d'exploitation sont prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des Fonds.

k) Autres actifs et passifs

Les autres actifs et passifs sont inscrits au coût, qui se rapproche de leur valeur actuelle.

l) Légende des abréviations

Voici la liste des abréviations (conversion de devises et autres) qui peuvent être utilisées dans l'état du portefeuille de placements :

Abréviation des devises

AUD – Dollar australien	JPY – Yen japonais
BRL – Réal brésilien	KRW – Won sud-coréen
CAD – Dollar canadien	MXN – Peso mexicain
CHF – Franc suisse	MYR – Ringgit malais
CNY – Renminbi chinois	NOK – Couronne norvégienne
CZK – Couronne tchèque	NZD – Dollar néo-zélandais
DKK – Couronne danoise	PLN – Zloty polonais
EUR – Euro	SGD – Dollar de Singapour
GBP – Livre sterling	TRY – Nouvelle livre turque
HKD – Dollar de Hong Kong	TWD – Dollar de Taïwan
HUF – Forint hongrois	USD – Dollar américain
IDR – Rupiah indonésien	ZAR – Rand sud-africain
INR – Roupie indienne	

Autres abréviations

CAAÉ – Certificat américain d'actions étrangères	LEPOs – Options de vente à bas prix d'exercice
ADC – Certificat de dépôt autrichien	MSCI – Morgan Stanley Capital International
CVO – Obligation à valeur conditionnelle	NVDR – Certificat représentatif d'actions étrangères sans droit de vote
ETF – Fonds coté en Bourse	OPaLS – Titres indiciaires adossés à un panier d'actions
FDR – Certificat de dépôt finlandais	PERLES – Rendement lié à des titres participatifs
CIAÉ – Certificat international d'actions étrangères	CSAÉ – Certificat suédois d'actions étrangères
iShares – Actions indiciaires	iUnits – Parts indiciaires
IPN – Billet de participation international	

m) Normes internationales d'information financière

Au 31 août 2009, le gestionnaire a élaboré un plan de conversion en vue de respecter le calendrier publié par l'ICCA pour le passage aux normes internationales d'information financières (IFRS). Les éléments clés du plan comprennent la poursuite de l'évaluation diagnostique amorcée en 2008, l'élaboration de solutions en 2009 et 2010, la mise en œuvre d'ici la fin de 2011 et la préparation des états financiers de 2012 selon les IFRS.

Notes afférentes aux états financiers

L'incidence qualitative possible du passage aux IFRS devrait s'étendre, jusqu'à nouvel ordre, aux états des flux de trésorerie (préparés selon la méthode indirecte), à commencer par les états financiers de 2012 et les états comparatifs de 2011. D'autres changements viendront s'ajouter à l'état de l'actif net en ce qui a trait à la présentation de l'information sur l'avoir des porteurs de parts, en plus de la possibilité de consolider les états financiers lorsqu'un Fonds détient une participation majoritaire d'un autre Fonds. D'autres informations dans les notes, au besoin, seront ajoutées en vue d'étayer le nouvel état ainsi que la présentation et la consolidation de l'avoir des porteurs de parts.

La communication de l'incidence quantitative, le cas échéant, se fera dans les états financiers de 2011. Selon l'interprétation actuelle du gestionnaire des différences entre les PCGR du Canada et les IFRS, le gestionnaire ne prévoit pas d'incidence sur l'actif net ni sur l'actif net par part découlant du passage aux IFRS.

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation d'un Fonds correspond à une journée ouvrable de la Bourse de Toronto (TSX). Le fiduciaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation.

La valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir et les intérêts courus sont évalués à leur coût comptabilisé, plus ou moins toute opération de change entre la constatation de l'actif par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la valeur actuelle.

Les placements à court terme (instruments du marché monétaire) sont évalués à la valeur actuelle.

b) Obligations, débiteurs et autres titres de créance

Les obligations, débiteurs et autres titres de créance sont évalués à la valeur actuelle en prenant le cours acheteur fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée.

c) Titres cotés en Bourse, titres hors cote et évaluation à la juste valeur des titres étrangers

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la valeur actuelle du cours acheteur de clôture ou, s'il n'y a pas de cours acheteur de clôture, et dans le cas de titres hors cote, à la valeur actuelle telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire, s'il y a lieu, comme base d'évaluation. Dans un tel cas, une juste valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la valeur actuelle de ces titres.

Les parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit sont évaluées à la valeur actuelle au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres hors cote sont évalués à la valeur actuelle d'après le cours acheteur tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres, s'il estime que le cours acheteur ne reflète pas la valeur actuelle.

L'évaluation à la juste valeur est conçue pour éviter les cours périmés et pour fournir une valeur actuelle plus exacte et elle peut servir de dissuasion contre les opérations à court terme ou excessives nuisibles effectuées dans les Fonds. Lorsque des titres cotés sur un marché ou une Bourse qui ferme avant les marchés ou les Bourses d'Amérique du Nord sont évalués par le gestionnaire à leur juste valeur marchande, plutôt que d'utiliser les prix cotés ou publiés, les prix des titres utilisés pour calculer l'actif net ou la valeur liquidative du Fonds peuvent différer des prix cotés ou publiés de ces titres.

d) Instruments dérivés

Les positions acheteurs sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription inscrits sont évalués à la valeur actuelle du cours acheteur de clôture telle qu'elle est établie selon leur Bourse principale ou par un courtier reconnu pour ces titres. La note de crédit de chaque contrepartie (attribuée par Standard & Poor's, division de The McGraw-Hill Companies, Inc.) respecte la note de crédit minimale approuvée.

Lorsqu'un Fonds vend une option, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la valeur marchande actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un gain ou une perte latent(e) sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net du Fonds. Le titre qui fait l'objet d'options vendues, le cas échéant, est évalué de la façon décrite ci-dessus pour les titres inscrits.

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré et les swaps sont évalués à la valeur actuelle selon le gain ou la perte qui résulterait à la date d'évaluation, si la position des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré ou des swaps était liquidée.

La garantie payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme de gré à gré est inscrite comme créance, et une garantie constituée d'actifs autres que des espèces est désignée comme affectée à titre de sûreté.

Les autres instruments dérivés et les garanties sont évalués à la valeur actuelle d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur valeur actuelle.

e) Titres temporairement inaccessibles

Les titres temporairement inaccessibles acquis par un Fonds sont évalués à la valeur actuelle d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur valeur actuelle.

f) Autres titres

Tous les autres titres détenus par les Fonds sont évalués selon les lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

La valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou pour lequel le cours ne reflète pas adéquatement la valeur actuelle est établie par le gestionnaire par une évaluation à sa valeur actuelle. Dans de tels cas, la valeur actuelle est établie au moyen d'une méthode de calcul de la juste valeur qui reflète le plus précisément possible la juste valeur établie par le gestionnaire.

4. Parts émises et en circulation

Chaque Fonds a un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts dans chaque catégorie. Les parts en circulation représentent le capital des Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui sera déterminée. Le règlement du coût des parts émises est effectué en vertu des règlements sur les valeurs mobilières applicables au moment de l'émission. Les distributions effectuées par les Fonds, et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles, sont également considérées comme du capital émis par les Fonds.

Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part du Fonds. Le droit de faire racheter des parts d'un Fonds peut être suspendu sur approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières ou lorsque la négociation normale est suspendue à une Bourse de valeurs ou d'options ou à un marché à terme au Canada ou à l'étranger auquel sont négociés les titres ou les instruments dérivés qui constituent plus de 50 % de la valeur ou de l'exposition sous-jacente du total de l'actif du Fonds, à l'exclusion du passif du Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre bourse ou un autre marché qui représente une option raisonnablement pratique pour le Fonds. Les Fonds ne sont pas soumis, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant leur capital.

Le capital reçu par un Fonds est utilisé dans le cadre du mandat de placement du Fonds. Cela peut inclure, pour tous les Fonds, la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins en matière de rachat de parts à la demande des clients.

Les activités à l'égard des parts en termes de valeur se trouvent dans les états de l'évolution de l'actif net. Voici les changements survenus dans les parts émises et en circulation pour les périodes terminées les 31 août 2009 et 2008 :

Fonds du marché monétaire Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie Plus	
	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	20 880 507	19 113 864	110 096 960	70 865 273
Parts émises contre espèces	14 859 830	17 289 331	80 963 926	153 254 143
Parts émises au réinvestissement des distributions	198 205	606 524	1 461 394	3 297 952
	35 938 542	37 009 719	192 522 280	227 417 368
Parts rachetées	(18 444 779)	(16 129 212)	(143 395 226)	(117 320 408)
Solde à la fin de la période	17 493 763	20 880 507	49 127 054	110 096 960

Notes afférentes aux états financiers

Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance

	Parts de catégorie A	
	2009	2008
Solde au début de la période	6 075 457	7 244 022
Parts émises contre espèces	5 517 787	6 525 638
Parts émises au réinvestissement des distributions	32 098	157 720
	11 625 342	13 927 380
Parts rachetées	(7 065 933)	(7 851 923)
Solde à la fin de la période	4 559 409	6 075 457

Fonds du marché monétaire américain Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie O
	2009	2008	2009
Solde au début de la période	3 406 367	2 086 045	—
Parts émises contre espèces	2 455 126	4 527 010	250 607
Parts émises au réinvestissement des distributions	16 126	86 629	458
	5 877 619	6 699 684	251 065
Parts rachetées	(3 812 600)	(3 293 317)	—
Solde à la fin de la période	2 065 019	3 406 367	251 065

Fonds de revenu à court terme Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	2 668 959	3 002 878	17 820	55 508
Parts émises contre espèces	2 325 208	686 123	89 232	1 427
Parts émises au réinvestissement des distributions	78 586	91 387	802	767
	5 072 753	3 780 388	107 854	57 702
Parts rachetées	(1 134 338)	(1 111 429)	(22 195)	(39 882)
Solde à la fin de la période	3 938 415	2 668 959	85 659	17 820

Fonds d'obligations canadiennes Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	7 579 960	8 348 663	8 573	7 347	923 388	281 193
Parts émises contre espèces	1 158 941	1 096 371	35 552	1 395	1 442 635	880 696
Parts émises au réinvestissement des distributions	262 996	280 478	760	368	69 490	30 730
	9 001 897	9 725 512	44 885	9 110	2 435 513	1 192 619
Parts rachetées	(1 891 473)	(2 145 552)	(10 234)	(537)	(64 159)	(269 231)
Solde à la fin de la période	7 110 424	7 579 960	34 651	8 573	2 371 354	923 388

Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	5 506 667	6 134 014	55 711	60 679	129 892	37 686
Parts émises contre espèces	2 930 560	991 719	15 498	15 898	817 035	135 809
Parts émises au réinvestissement des distributions	267 014	124 875	2 695	1 533	16 593	3 354
	8 704 241	7 250 608	73 904	78 110	963 520	176 849
Parts rachetées	(1 280 745)	(1 743 941)	(23 633)	(22 399)	(16 710)	(46 957)
Solde à la fin de la période	7 423 496	5 506 667	50 271	55 711	946 810	129 892

Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	22 506 310	22 590 925	239 323	246 673	586 046	—
Parts émises contre espèces	7 863 682	3 849 551	86 268	75 516	7 516 306	574 868
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 574 282	1 644 169	18 255	18 522	363 531	16 915
	31 944 274	28 084 645	343 846	340 711	8 465 883	591 783
Parts rachetées	(5 415 999)	(5 578 335)	(51 098)	(101 388)	(473 309)	(5 737)
Solde à la fin de la période	26 528 275	22 506 310	292 748	239 323	7 992 574	586 046

Fonds d'obligations mondiales Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	2 053 977	3 544 807	947	859	651 506	135 213
Parts émises contre espèces	277 670	202 648	6 813	55	1 179 641	668 056
Parts émises au réinvestissement des distributions	62 459	98 427	27	33	43 480	17 824
	2 394 106	3 845 882	7 787	947	1 874 627	821 093
Parts rachetées	(509 022)	(1 791 905)	(6 813)	—	(155 935)	(169 587)
Solde à la fin de la période	1 885 084	2 053 977	974	947	1 718 692	651 506

Notes afférentes aux états financiers

Fonds équilibré canadien Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	17 275 614	20 371 216	153 315	51 741	3 253 945	3 984 062
Parts émises contre espèces	903 424	902 112	29 698	123 663	28 906	144 846
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 042 679	249 897	9 727	3 789	33 171	114 600
	19 221 717	21 523 225	192 740	179 193	3 316 022	4 243 508
Parts rachetées	(2 985 050)	(4 247 611)	(17 548)	(25 878)	(3 316 022)	(989 563)
Solde à la fin de la période	16 236 667	17 275 614	175 192	153 315	—	3 253 945

Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	26 732 211	30 634 999	196 553	232 190	527 839	421 649
Parts émises contre espèces	1 906 069	2 490 368	68 170	49 980	81 545	130 755
Parts émises au réinvestissement des distributions	458 346	482 840	5 676	5 739	22 418	17 787
	29 096 626	33 608 207	270 399	287 909	631 802	570 191
Parts rachetées	(5 199 294)	(6 875 996)	(61 982)	(91 356)	(66 004)	(42 352)
Solde à la fin de la période	23 897 332	26 732 211	208 417	196 553	565 798	527 839

Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	17 100 266	22 741 300	2 076	3 447	7 319 269	6 411 539
Parts émises contre espèces	801 354	1 415 291	6 444	125	39 463	2 210 181
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	205 487	—	58	—	237 716
	17 901 620	24 362 078	8 520	3 630	7 358 732	8 859 436
Parts rachetées	(3 682 615)	(7 261 812)	(6 666)	(1 554)	(7 358 732)	(1 540 167)
Solde à la fin de la période	14 219 005	17 100 266	1 854	2 076	—	7 319 269

Portefeuille optimal de revenu Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie T6		Parts de catégorie T8		Parts de catégorie F	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	2 324 371	15 000	343 074	—	293 939	—	22 400	—
Parts émises contre espèces	5 603 990	2 416 272	582 324	380 989	299 448	296 613	134 224	27 350
Parts émises au réinvestissement des distributions	145 880	38 964	13 829	5 894	12 298	3 225	1 768	436
	8 074 241	2 470 236	939 227	386 883	605 685	299 838	158 392	27 786
Parts rachetées	(760 224)	(145 865)	(100 168)	(43 809)	(79 387)	(5 899)	(14 589)	(5 386)
Solde à la fin de la période	7 314 017	2 324 371	839 059	343 074	526 298	293 939	143 803	22 400

Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	12 295 524	12 208 993	62 224	55 952	1 310 842	2 536 720
Parts émises contre espèces	1 367 837	1 924 203	74 333	25 877	1 646 051	942 839
Parts émises au réinvestissement des distributions	358 410	970 169	1 509	3 737	55 324	25 171
	14 021 771	15 103 365	138 066	85 566	3 012 217	3 504 730
Parts rachetées	(3 177 609)	(2 807 841)	(48 974)	(23 342)	(585 949)	(2 193 888)
Solde à la fin de la période	10 844 162	12 295 524	89 092	62 224	2 426 268	1 310 842

Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	43 492 065	43 042 915	75 533	6 648
Parts émises contre espèces	4 348 939	4 494 006	425 466	71 176
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 460 675	4 102 452	8 423	1 946
	50 301 679	51 639 373	509 422	79 770
Parts rachetées	(10 784 883)	(8 147 308)	(35 137)	(4 237)
Solde à la fin de la période	39 516 796	43 492 065	474 285	75 533

Fonds de revenu diversifié Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	16 513 366	17 929 131	130 090	183 739	546 569	2 454 538
Parts émises contre espèces	788 833	1 019 862	65 942	47 948	—	216 611
Parts émises au réinvestissement des distributions	856 870	996 847	4 810	5 923	1 898	2 572
	18 159 069	19 945 840	200 842	237 610	548 467	2 673 721
Parts rachetées	(3 503 286)	(3 432 474)	(105 433)	(107 520)	(532 749)	(2 127 152)
Solde à la fin de la période	14 655 783	16 513 366	95 409	130 090	15 718	546 569

Notes afférentes aux états financiers

Fonds de dividendes Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	7 855 526	8 589 241	15 514	17 724
Parts émises contre espèces	586 319	975 479	5 051	18 958
Parts émises au réinvestissement des distributions	227 443	492 821	432	1 471
	8 669 288	10 057 541	20 997	38 153
Parts rachetées	(2 019 720)	(2 202 015)	(5 101)	(22 639)
Solde à la fin de la période	6 649 568	7 855 526	15 896	15 514

Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	67 650 915	88 803 645	631 157	964 794	5 526 329	574 308
Parts émises contre espèces	2 258 425	2 591 851	101 419	128 869	2 805	5 089 905
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 835 018	3 387 607	25 670	33 556	86 244	92 650
	73 744 358	94 783 103	758 246	1 127 219	5 615 378	5 756 863
Parts rachetées	(17 905 741)	(27 132 188)	(285 770)	(496 062)	(5 166 534)	(230 534)
Solde à la fin de la période	55 838 617	67 650 915	472 476	631 157	448 844	5 526 329

Fonds de valeur de base canadien Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	15 535 671	17 767 146	292 047	290 316	337 919	2 324 454
Parts émises contre espèces	1 545 383	1 134 154	226 800	70 900	61 657	82 683
Parts émises au réinvestissement des distributions	432 927	340 286	27 492	9 159	34 856	14 033
	17 513 981	19 241 586	546 339	370 375	434 432	2 421 170
Parts rachetées	(2 602 337)	(3 705 915)	(129 613)	(78 328)	(34 821)	(2 083 251)
Solde à la fin de la période	14 911 644	15 535 671	416 726	292 047	399 611	337 919

Fonds de croissance canadien Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	7 802 970	8 953 346	43 912	27 040	2 687	6 451 428
Parts émises contre espèces	369 655	455 336	18 991	26 481	—	19 657
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	300 068	—	1 649	—	2 837
	8 172 625	9 708 750	62 903	55 170	2 687	6 473 922
Parts rachetées	(1 221 877)	(1 905 780)	(13 270)	(11 258)	(23)	(6 471 235)
Solde à la fin de la période	6 950 748	7 802 970	49 633	43 912	2 664	2 687

Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	10 881 000	12 081 844	99 299	60 505	869 493	798 766
Parts émises contre espèces	588 814	789 888	26 703	60 805	219 701	192 590
Parts émises au réinvestissement des distributions	36 946	386 643	—	3 901	86 493	34 793
	11 506 760	13 258 375	126 002	125 211	1 175 687	1 026 149
Parts rachetées	(2 144 763)	(2 377 375)	(67 338)	(25 912)	(93 674)	(156 656)
Solde à la fin de la période	9 361 997	10 881 000	58 664	99 299	1 082 013	869 493

Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	3 513 577	3 590 762	97 173	98 817
Parts émises contre espèces	165 957	385 526	12 851	27 411
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	361 241	—	12 844
	3 679 534	4 337 529	110 024	139 072
Parts rachetées	(859 831)	(823 952)	(17 266)	(41 899)
Solde à la fin de la période	2 819 703	3 513 577	92 758	97 173

Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	4 406 155	6 321 038	6 276	17 372	2 970 309	4 023 167
Parts émises contre espèces	175 321	326 394	3 496	690	122 359	155 178
Parts émises au réinvestissement des distributions	102 417	—	225	48	9 944	30 051
	4 683 893	6 647 432	9 997	18 110	3 102 612	4 208 396
Parts rachetées	(1 021 363)	(2 241 277)	(552)	(11 834)	(2 909 336)	(1 238 087)
Solde à la fin de la période	3 662 530	4 406 155	9 445	6 276	193 276	2 970 309

Notes afférentes aux états financiers

Fonds d'actions de croissance américain Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	329 303	335 470	370	—
Parts émises contre espèces	107 720	60 802	5 698	370
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—
	437 023	396 272	6 068	370
Parts rachetées	(55 399)	(66 969)	(408)	—
Solde à la fin de la période	381 624	329 303	5 660	370

Fonds d'actions américaines Renaissance

	Parts de catégorie A	
	2009	2008
Solde au début de la période	2 244 689	2 967 461
Parts émises contre espèces	117 642	69 262
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	2 362 331	3 036 723
Parts rachetées	(335 842)	(792 034)
Solde à la fin de la période	2 026 489	2 244 689

Fonds de dividendes international Renaissance

	Parts de catégorie A	
	2009	2008
Solde au début de la période	1 843 276	2 401 394
Parts émises contre espèces	62 499	37 125
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—
	1 905 775	2 438 519
Parts rachetées	(292 499)	(595 243)
Solde à la fin de la période	1 613 276	1 843 276

Fonds d'actions internationales Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	8 702 355	16 350 548	57 512	54 711
Parts émises contre espèces	2 787 061	1 185 296	500 246	6 651
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	275	—
	11 489 416	17 535 844	558 033	61 362
Parts rachetées	(1 823 337)	(8 833 489)	(68 102)	(3 850)
Solde à la fin de la période	9 666 079	8 702 355	489 931	57 512

Fonds des marchés mondiaux Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	45 441 481	35 702 204	726 539	418 442	561 417	105 000
Parts émises contre espèces	5 811 644	18 421 536	165 255	397 492	2 032 860	489 595
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	139 099	153	4 240	—	1 284
	51 253 125	54 262 839	891 947	820 174	2 594 277	595 879
Parts rachetées	(10 397 053)	(8 821 358)	(288 297)	(93 635)	(207 765)	(34 462)
Solde à la fin de la période	40 856 072	45 441 481	603 650	726 539	2 386 512	561 417

Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	6 188 651	8 353 354	4 904	4 942	30 808	31 266
Parts émises contre espèces	262 072	228 981	7 538	44	—	1
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—
	6 450 723	8 582 335	12 442	4 986	30 808	31 267
Parts rachetées	(1 284 039)	(2 393 684)	(1 465)	(82)	(454)	(459)
Solde à la fin de la période	5 166 684	6 188 651	10 977	4 904	30 354	30 808

Fonds de valeur mondial Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	10 923 597	13 335 883	99 184	87 871	3 698 962	4 913 433
Parts émises contre espèces	1 006 879	1 430 389	43 503	28 356	219 164	107 657
Parts émises au réinvestissement des distributions	51 862	—	2 701	410	150 135	104 414
	11 982 338	14 766 272	145 388	116 637	4 068 261	5 125 504
Parts rachetées	(2 669 425)	(3 842 675)	(60 299)	(17 453)	(1 849 195)	(1 426 542)
Solde à la fin de la période	9 312 913	10 923 597	85 089	99 184	2 219 066	3 698 962

Notes afférentes aux états financiers

Fonds de croissance mondial Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	5 001 195	5 487 319	417 630	474 984	703 009	165 457
Parts émises contre espèces	1 058 499	828 226	137 393	70 315	130 319	637 624
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—
	6 059 694	6 315 545	555 023	545 299	833 328	803 081
Parts rachetées	(823 999)	(1 314 350)	(94 381)	(127 669)	(186 792)	(100 072)
Solde à la fin de la période	5 235 695	5 001 195	460 642	417 630	646 536	703 009

Fonds accent mondial Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	5 522 704	3 372 693	15 650	3 356	13 752	3 385
Parts émises contre espèces	1 112 759	3 021 719	2 599	12 294	767 815	20 364
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—
	6 635 463	6 394 412	18 249	15 650	781 567	23 749
Parts rachetées	(1 086 786)	(871 708)	(12 235)	—	(37 533)	(9 997)
Solde à la fin de la période	5 548 677	5 522 704	6 014	15 650	744 034	13 752

Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	1 290 922	2 424 856	22 557	9 497	634 952	823 538
Parts émises contre espèces	89 172	107 830	1 216	13 364	18 957	17 104
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—
	1 380 094	2 532 686	23 773	22 861	653 909	840 642
Parts rachetées	(331 328)	(1 241 764)	(17 623)	(304)	(375 021)	(205 690)
Solde à la fin de la période	1 048 766	1 290 922	6 150	22 557	278 888	634 952

Fonds européen Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	1 384 779	1 795 394	1 303	206
Parts émises contre espèces	31 786	57 535	86	1 658
Parts émises au réinvestissement des distributions	11 524	—	—	—
	1 428 089	1 852 929	1 389	1 864
Parts rachetées	(268 828)	(468 150)	(601)	(561)
Solde à la fin de la période	1 159 261	1 384 779	788	1 303

Fonds asiatique Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	564 447	593 769	4 423	1 478
Parts émises contre espèces	37 936	90 655	1 611	3 314
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—
	602 383	684 424	6 034	4 792
Parts rachetées	(114 772)	(119 977)	(3 697)	(369)
Solde à la fin de la période	487 611	564 447	2 337	4 423

Fonds Chine plus Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	8 023 011	7 982 697	141 217	151 578	142 936	102 062
Parts émises contre espèces	2 521 492	1 333 959	131 386	18 072	14 361	29 126
Parts émises au réinvestissement des distributions	282	751 260	—	15 601	—	13 446
	10 544 785	10 067 916	272 603	185 251	157 297	144 634
Parts rachetées	(1 786 761)	(2 044 905)	(117 833)	(44 034)	(14 789)	(1 698)
Solde à la fin de la période	8 758 024	8 023 011	154 770	141 217	142 508	142 936

Fonds de marchés émergents Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F	
	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	1 389 181	1 093 440	9 647	544
Parts émises contre espèces	132 448	365 427	10 091	9 000
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	281 360	—	103
	1 521 629	1 740 227	19 738	9 647
Parts rachetées	(253 438)	(351 046)	(4 336)	—
Solde à la fin de la période	1 268 191	1 389 181	15 402	9 647

Notes afférentes aux états financiers

Fonds d'infrastructure mondial Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	4 572 013	25 000	163 687	—	675 986	—
Parts émises contre espèces	6 423 682	4 681 828	675 603	162 788	5 895 356	680 696
Parts émises au réinvestissement des distributions	89 018	17 701	7 331	947	102 888	3 027
	11 084 713	4 724 529	846 621	163 735	6 674 230	683 723
Parts rachetées	(1 164 047)	(152 516)	(83 255)	(48)	(587 384)	(7 737)
Solde à la fin de la période	9 920 666	4 572 013	763 366	163 687	6 086 846	675 986

Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	42 198 725	53 788 157	1 922 863	2 504 233	1 533 523	1 913 225
Parts émises contre espèces	1 766 818	2 249 013	274 691	376 585	66 231	77 862
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 137	7 148	—	93	40 491	—
	43 969 680	56 044 318	2 197 554	2 880 911	1 640 245	1 991 087
Parts rachetées	(9 538 662)	(13 845 593)	(573 862)	(958 048)	(665 051)	(457 564)
Solde à la fin de la période	34 431 018	42 198 725	1 623 692	1 922 863	975 194	1 533 523

Fonds de ressources mondial Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	1 852 238	1 510 802	6 763	3 408	74 955	21 866
Parts émises contre espèces	383 953	871 857	5 277	3 751	164 006	53 089
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—
	2 236 191	2 382 659	12 040	7 159	238 961	74 955
Parts rachetées	(578 925)	(530 421)	(3 792)	(396)	(63 747)	—
Solde à la fin de la période	1 657 266	1 852 238	8 248	6 763	175 214	74 955

Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Solde au début de la période	677 483	844 558	15 600	11 886	319 012	420 610
Parts émises contre espèces	42 366	50 404	1 259	4 240	1 511	253
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—	—	—
	719 849	894 962	16 859	16 126	320 523	420 863
Parts rachetées	(127 630)	(217 479)	(6 946)	(526)	(313 712)	(101 851)
Solde à la fin de la période	592 219	677 483	9 913	15 600	6 811	319 012

5. Frais de gestion et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds, et calculés quotidiennement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de consultation liés aux portefeuilles ou encore de dispositions prises pour la prestation de ces services.

En plus d'être responsables des frais de gestion, les Fonds doivent acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui peut comprendre les intérêts, les coûts d'exploitation et d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les différentiels, les frais de réglementation, les honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant, les impôts, les honoraires de vérification et les frais juridiques de même que les charges, les frais de garde, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés à la présentation de rapports aux porteurs de parts, de prospectus et d'autres rapports. Le gestionnaire paie toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie et les recouvre auprès des Fonds. Les Fonds ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Le gestionnaire peut recouvrer d'un Fonds un montant inférieur aux charges d'exploitation réelles propres à une catégorie qu'il paie, et ainsi prendre en charge des charges propres à une catégorie. Le gestionnaire peut également imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion inscrits dans le tableau qui suit, et ainsi renoncer à des frais de gestion.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de prendre en charge des charges propres à une catégorie ou cesser de renoncer aux frais de gestion. Les charges d'exploitation propres à une catégorie prises en charge par le gestionnaire ou les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états des résultats.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un Fonds qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un Fonds. Cet écart est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (*distributions des frais de gestion*) du Fonds. Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le Fonds. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs qualifiés n'ont pas d'incidence négative sur le Fonds ou sur tout autre investisseur du Fonds. Le gestionnaire peut augmenter ou diminuer le montant des distributions à certains investisseurs de temps à autre.

Les Fonds peuvent investir dans d'autres Fonds (*Fonds sous-jacents*). Lorsqu'un Fonds investit dans des parts d'un Fonds sous-jacent, le Fonds ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du Fonds sous-jacent. En outre, le Fonds ne verse pas en double des frais d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier des parts du Fonds sous-jacent. Certains Fonds sous-jacents détenus par les Fonds peuvent offrir des distributions sur frais de gestion. Ces distributions sur frais de gestion seront versées par un Fonds comme il est exigé pour les paiements de distributions imposables. Le gestionnaire d'un Fonds sous-jacent peut, dans certains cas, renoncer à une partie des frais de gestion d'un Fonds sous-jacent ou prendre en charge une partie des charges d'exploitation de ce dernier.

Le maximum des frais de gestion exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pouvant être imputée par une catégorie est comme suit :

Fonds	Montant maximal des frais de gestion (%)					
	Catégorie A	Catégorie T6	Catégorie T8	Catégorie F	Catégorie O	Catégorie Plus
Fonds du marché monétaire Renaissance	0,75	s.o.	s.o.	s.o.	0,00	0,50
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance	1,00	s.o.	s.o.	s.o.	0,00	s.o.
Fonds du marché monétaire américain Renaissance	1,00	s.o.	s.o.	s.o.	0,00	s.o.
Fonds de revenu à court terme Renaissance	1,20	s.o.	s.o.	0,70	0,00	s.o.
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	1,50	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	1,50	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	1,50	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	1,75	s.o.	s.o.	1,00	0,00	s.o.
Fonds équilibré canadien Renaissance	1,75	s.o.	s.o.	0,65	0,00	s.o.
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	1,75	s.o.	s.o.	0,65	0,00	s.o.
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	1,00	0,00	s.o.
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	1,75	1,75	1,75	0,75	0,00	s.o.
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	1,00	0,00	s.o.
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	1,50	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.

Notes afférentes aux états financiers

Fonds	Montant maximal des frais de gestion(%)					
	Catégorie A	Catégorie T6	Catégorie T8	Catégorie F	Catégorie O	Catégorie Plus
Fonds de revenu diversifié Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	0,90	0,00	s.o.
Fonds de dividendes Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	1,00	0,00	s.o.
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	1,25	0,00	s.o.
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds de croissance canadien Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds d'actions américaines Renaissance	1,50	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds de dividendes international Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	1,00	0,00	s.o.
Fonds d'actions internationales Renaissance	2,25	s.o.	s.o.	1,00	0,00	s.o.
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	2,50	s.o.	s.o.	1,25	0,00	s.o.
Fonds de valeur mondial Renaissance	2,50	s.o.	s.o.	1,25	0,00	s.o.
Fonds de croissance mondial Renaissance	2,25	s.o.	s.o.	1,00	0,00	s.o.
Fonds accent mondial Renaissance	2,25	s.o.	s.o.	1,00	0,00	s.o.
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	2,50	s.o.	s.o.	1,50	0,00	s.o.
Fonds européen Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds asiatique Renaissance	2,50	s.o.	s.o.	1,50	0,00	s.o.
Fonds Chine plus Renaissance	2,50	s.o.	s.o.	1,50	0,00	s.o.
Fonds de marchés émergents Renaissance	2,00	s.o.	s.o.	0,75	0,00	s.o.
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	2,50	s.o.	s.o.	1,25	0,00	s.o.
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	2,50	s.o.	s.o.	1,50	0,00	s.o.
Fonds de ressources mondial Renaissance	2,50	s.o.	s.o.	1,50	0,00	s.o.
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	2,25	s.o.	s.o.	1,25	0,00	s.o.

6. Impôts sur les bénéficiaires

Les Fonds sont des fiduciaires de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur les bénéfices. De plus, l'impôt sur les bénéfices payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués peut être recouvré par les Fonds suivant une formule établie selon les rachats. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou est distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur les bénéfices n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un Fonds peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement de capital et est non imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts du porteur de parts aux fins fiscales.

Le Fonds du marché monétaire américain Renaissance peut afficher des gains et des pertes de change nets à la conversion en dollars canadiens, à des fins fiscales, du montant net de ses gains en capital réalisés. Ces gains sont distribués aux investisseurs annuellement, à moins que ce Fonds ne choisisse de les conserver, ce qui ferait en sorte que l'impôt serait payable par le Fonds.

Les pertes autres qu'en capital découlant des années d'imposition antérieures à 2004 peuvent être reportées en avant pendant sept ans et déduites du bénéfice imposable futur. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2004 et 2005 peuvent être reportées en avant pendant dix ans. Les pertes autres qu'en capital survenues en 2006 et par la suite peuvent être reportées en avant pendant vingt ans.

Aux fins de l'impôt, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

L'année d'imposition du Fonds du marché monétaire Renaissance, du Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance, du Fonds du marché monétaire américain Renaissance, du Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance et du Portefeuille optimal de revenu Renaissance se termine le 31 décembre. L'année d'imposition de tous les autres Fonds se termine le 15 décembre. À la fin de l'année d'imposition en décembre 2008, les Fonds suivants disposaient de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital ci-après afin de les reporter en avant :

Fonds	Total des pertes en capital	Total des pertes autres qu'en capital	Pertes autres qu'en capital expirant en :			
			2009	2010 à 2012	2013 à 2017	2018 à 2028
Fonds du marché monétaire américain Renaissance	21 946 278 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Fonds de revenu à court terme Renaissance	2 342 513	—	—	—	—	—
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	551 366	—	—	—	—	—
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	11 129	—	—	—	—	—
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	28 288 036	—	—	—	—	—
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	17 549 723	—	—	—	—	—
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	758 593	—	—	—	—	—
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	61 011 840	13 590 116	—	—	—	13 590 116
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	15 572	—	—	—	—	—
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	5 825 628	—	—	—	—	—
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	5 264 323	—	—	—	—	—
Fonds de revenu diversifié Renaissance	15 862 964	—	—	—	—	—
Fonds de dividendes Renaissance	3 505 472	—	—	—	—	—
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	47 234 179	—	—	—	—	—
Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance	4 380 585	—	—	—	—	—
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	24 291 750	—	—	—	—	—
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	12 246 316	1 830 495	859 962	504 526	381 470	84 537
Fonds d'actions américaines Renaissance	029 926	45 230 177	36 965 169	484 062	—	7 780 946
Fonds de dividendes international Renaissance	183 287	23 852 388	15 852 318	—	—	8 000 070
Fonds d'actions internationales Renaissance	107 478	363 301	—	—	—	363 301
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	7 647 989	2 608 707	—	—	—	2 608 707
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	14 101 736	6 094 377	1 137 236	1 466 500	1 532 420	1 958 221
Fonds de valeur mondial Renaissance	50 598 704	—	—	—	—	—
Fonds de croissance mondial Renaissance	32 743 186	1 102 048	539 688	—	324 836	237 524
Fonds accent mondial Renaissance	88 771 020	2 865 004	2 633 359	231 645	—	—
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	62 434 500	1 184 227	1 171 375	—	—	12 852
Fonds européen Renaissance	6 080 120	—	—	—	—	—
Fonds asiatique Renaissance	8 037 403	202 665	—	—	—	202 665
Fonds Chine plus Renaissance	42 269 191	1 178 707	—	—	—	1 178 707
Fonds de marchés émergents Renaissance	5 156 607	204 392	—	—	—	204 392
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	2 610 983	—	—	—	—	—
Fonds de ressources mondial Renaissance	1 483 409	644 613	33 562	67 136	—	543 915
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	305 087 256	3 591 035	1 413 728	863 803	1 313 504	—

7. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations de portefeuille est présenté dans les états des résultats de chaque Fonds. Au moment de l'attribution des activités de courtage, les sous-conseillers des Fonds peuvent envisager de se tourner vers des courtiers qui leur fournissent des services de recherche, de statistique et d'autres services lors des opérations de courtage (dans l'industrie, ce type d'entente est appelé un rabais de courtage sur titres gérés). Ces services aident les sous-conseillers pour la prise de décision en matière de

Notes afférentes aux états financiers

placement pour le Fonds. 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 concerné.

Les opérations relatives à des titres à revenu fixe et à certains autres titres sont effectuées sur le marché hors cote, où les participants agissent à titre de mandants. Ces titres sont généralement négociés en fonction du solde net et ne comportent habituellement pas de commissions de courtage, mais comprennent, en règle générale, un « différentiel » (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché applicable).

Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par les sous-conseillers.

La valeur de toutes les commissions et des autres frais en plus des rabais de courtage pour les périodes terminées les 31 août 2009 et 2008 est présentée ci-dessous :

Fonds	Commissions de courtage et honoraires		Rabais de courtage	
	2009	2008	2009	2008
Fonds équilibré canadien Renaissance	65 373 \$	73 724 \$	1 436 \$	1 857 \$
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	333 044	430 880	45 321	54 857
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	87 490	69 629	22 858	22 778
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	183 791	286 610	15 335	36 848
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	499 604	435 329	74 333	82 106
Fonds de revenu diversifié Renaissance	206 450	292 195	35 559	30 952
Fonds de dividendes Renaissance	123 058	134 347	8 786	19 635
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	873 134	631 223	—	—
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	664 169	659 850	61 163	124 331
Fonds de croissance canadien Renaissance	126 481	275 899	4 833	—
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	481 780	955 819	19 062	52 282
Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance	164 864	227 430	—	—
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	138 294	75 123	33 079	47 717
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	11 837	10 504	—	—
Fonds d'actions américaines Renaissance	16 295	—	—	—
Fonds de dividendes international Renaissance	27 247	—	—	—
Fonds d'actions internationales Renaissance	22 728	64 539	—	—
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	96 378	245 752	—	—
Fonds de valeur mondial Renaissance	43 210	68 613	—	—
Fonds de croissance mondial Renaissance	22 121	22 235	—	—
Fonds accent mondial Renaissance	168 608	116 656	—	—
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	67 703	88 876	2 304	3 608
Fonds européen Renaissance	66 996	56 019	—	—
Fonds asiatique Renaissance	52 137	103 856	10 507	5 959
Fonds Chine plus Renaissance	1 049 310	1 203 832	158 078	61 232
Fonds de marchés émergents Renaissance	82 695	142 663	—	—
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	368 538	93 033	—	—
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	449 568	689 686	15 503	22 111
Fonds de ressources mondial Renaissance	39 294	53 535	—	—
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	62 930	112 343	1 919	5 459

8. Opérations entre apparentés

Les rôles et responsabilités de la Banque canadienne Impériale de Commerce (*Banque CIBC*) et de ses sociétés affiliées, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des honoraires suivants. Le Fonds peut également détenir des titres de la Banque CIBC.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des Fonds

Gestion d'actifs CIBC inc., filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs de chacun des Fonds. La Banque CIBC peut également être partie à la souscription ou au prêt de titres pouvant être détenus par les Fonds, et peut également avoir agi à titre de contrepartie dans les opérations sur dérivés.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des Fonds (autres que les services de publicité et services promotionnels qui relèvent du gestionnaire), aux services juridiques, aux services aux investisseurs et aux coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent comptable des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou en assure la prestation. La valeur (incluant la TPS) de toutes ces charges (déduction faite des charges prises en charge) que les Fonds versent au gestionnaire pour les périodes terminées les 31 août 2009 et 2008 est comme suit :

Fonds	Frais d'administration et autres charges d'exploitation des Fonds	
	2009	2008
Fonds du marché monétaire Renaissance	1 740 509 \$	1 475 979 \$
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance	106 014	108 219
Fonds du marché monétaire américain Renaissance (\$ US)	14 100	20 165
Fonds de revenu à court terme Renaissance	60 841	73 955
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	72 422	65 478
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	5 805	3 740
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	420 346	476 147
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	2 455	4 843
Fonds équilibré canadien Renaissance	846 225	929 684
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	873 377	893 529
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	338 343	637 205
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	38 016	3 594
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	229 106	336 575
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	478 804	514 210
Fonds de revenu diversifié Renaissance	301 027	436 281
Fonds de dividendes Renaissance	257 869	466 081
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	1 299 308	2 232 691
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	1 019 281	1 234 820
Fonds de croissance canadien Renaissance	542 345	979 034
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	437 210	734 653
Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance	249 850	544 230
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	71 474	156 678
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	10 621	13 525
Fonds d'actions américaines Renaissance	17 427	26 848
Fonds de dividendes international Renaissance	11 530	21 664
Fonds d'actions internationales Renaissance	71 459	119 780
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	569 933	752 145
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	59 530	108 376
Fonds de valeur mondial Renaissance	8 651	12 859
Fonds de croissance mondial Renaissance	67 079	86 507

Notes afférentes aux états financiers

Fonds	Frais d'administration et autres charges d'exploitation des Fonds	
	2009	2008
Fonds accent mondial Renaissance	85 494 \$	73 196 \$
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	7 272	23 580
Fonds européen Renaissance	57 471	119 453
Fonds asiatique Renaissance	8 696	20 367
Fonds Chine plus Renaissance	373 751	538 605
Fonds de marchés émergents Renaissance	38 327	57 042
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	111 593	16 436
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	2 487 439	3 490 581
Fonds de ressources mondial Renaissance	45 561	92 920
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	33 423	59 864

Ententes et rabais de courtage

Les sous-conseillers prennent des décisions, y compris sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par les sous-conseillers, y compris Gestion globale CIBC inc. (*Gestion CIBC*), à Marchés mondiaux CIBC inc. (*MM CIBC*) et à CIBC World Markets Corp., chacune étant une filiale de la Banque CIBC.

MM CIBC et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi gagner des différentiels à la vente de titres à revenu fixe et d'autres titres aux Fonds. Les courtiers, y compris MM CIBC et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des services de recherche, de statistique et d'autres services aux sous-conseillers, y compris Gestion CIBC, qui traitent les opérations de courtage (appelées, dans l'industrie, rabais de courtage sur titres gérés). Ces services aident les sous-conseillers pour la prise de décision en matière de placement pour le Fonds. Comme le prévoient les conventions des sous-conseillers, 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 concerné.

Les différentiels associés à la négociation de titres à revenu fixe et à d'autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas inclus dans les montants ci-dessous. En outre, les rabais de courtage ci-dessous ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers aux sous-conseillers, la valeur des services fournis aux sous-conseillers par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un Fonds, les coûts sont répartis entre ces Fonds en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par les sous-conseillers. La valeur de toutes les commissions et des autres frais versés à MM CIBC et à CIBC World Markets Corp., en plus des rabais de courtage, pour les périodes terminées les 31 août 2009 et 2008 est présentée ci-dessous :

Fonds	Commissions et autres frais payés à :				Rabais de courtage payés à	
	Marchés mondiaux CIBC inc.		CIBC World Markets Corp.		Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp.	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Fonds équilibré canadien Renaissance	3 242 \$	8 706 \$	87 \$	540 \$	— \$	1 095 \$
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	26 694	18 941	—	—	2 857	3 523
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	3 093	3 702	—	—	690	1 852
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	18 501	17 418	—	—	1 119	2 393
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	61 176	62 120	—	—	2 726	7 732
Fonds de revenu diversifié Renaissance	27 759	30 566	—	—	1 764	819
Fonds de dividendes Renaissance	12 042	10 100	—	—	889	987
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	135 774	107 905	—	—	—	—
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	37 654	45 421	1 096	—	4 110	7 020
Fonds de croissance canadien Renaissance	3 729	12 781	424	512	—	—
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	27 227	34 388	—	—	540	70
Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance	20 715	30 446	—	411	—	—
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	—	—	—	279	—	—
Fonds de valeur mondial Renaissance	—	250	1 480	—	—	—
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	35	412	91	178	—	—
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	—	—	—	2 361	—	—
Fonds de ressources mondial Renaissance	1 833	1 122	—	—	—	—

Dépositaire

La fiduciaire est le dépositaire de la totalité des liquidités et des titres des Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. La Banque CIBC est le dépositaire (*dépositaire*) des Fonds. Le dépositaire peut désigner des sous-dépositaires pour les Fonds. Les honoraires pour les services rendus par le dépositaire sont pris en charge par les Fonds à titre de charges d'exploitation.

Fournisseur de services

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon (*STM CIBC*) fournit certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité et d'information financière et d'évaluation de portefeuille. La Banque CIBC est le propriétaire indirect d'une participation de 50 % dans STM CIBC. Les montants versés par les Fonds (incluant la TPS) à STM CIBC au titre des frais de garde, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (déduction faite des charges prises en charge), ainsi qu'au titre des services de prêt de titres, pour les périodes terminées les 31 août 2009 et 2008 sont les suivants :

Fonds	Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille	
	2009	2008
Fonds du marché monétaire Renaissance	34 601 \$	37 041 \$
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance	25 761	24 383
Fonds du marché monétaire américain Renaissance (\$ US)	9 128	13 153
Fonds de revenu à court terme Renaissance	22 403	22 957
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	9 462	10 488
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	8 101	8 110
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	61 327	141 878
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	3 857	5 075
Fonds équilibré canadien Renaissance	110 878	123 434
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	109 752	95 431
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	63 938	118 475
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	9 058	11 464
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	48 713	64 691
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	200 502	133 277
Fonds de revenu diversifié Renaissance	93 405	110 274

Notes afférentes aux états financiers

Fonds	Frais de garde, de comptabilité, d'information financière, de prêt de titres et d'évaluation de portefeuille	
	2009	2008
Fonds de dividendes Renaissance	33 744	49 081
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	42 028	295 393
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	106 764	123 837
Fonds de croissance canadien Renaissance	65 407	100 140
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	66 700	121 760
Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance	31 032	68 496
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	24 009	36 011
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	13 709	14 668
Fonds d'actions américaines Renaissance	10 221	13 046
Fonds de dividendes international Renaissance	11 809	10 095
Fonds d'actions internationales Renaissance	32 304	60 119
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	65 776	127 790
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	4 038	3 997
Fonds de valeur mondial Renaissance	3 123	18 966
Fonds de croissance mondial Renaissance	35 785	44 966
Fonds accent mondial Renaissance	34 011	41 043
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	13 396	42 135
Fonds européen Renaissance	39 598	59 567
Fonds asiatique Renaissance	21 571	38 073
Fonds Chine plus Renaissance	146 305	208 760
Fonds de marchés émergents Renaissance	56 502	108 819
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	23 079	30 662
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	92 607	264 636
Fonds de ressources mondial Renaissance	19 933	42 768
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	11 691	24 733

Les charges à payer au gestionnaire aux 31 août 2009 et 2008 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Fonds	Charges à payer à Gestion d'actifs CIBC inc.	
	2009	2008
Fonds du marché monétaire Renaissance	99 446 \$	175 242 \$
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance	4 673	10 619
Fonds du marché monétaire américain Renaissance (\$ US)	1 819	3 093
Fonds de revenu à court terme Renaissance	8 908	6 816
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	7 470	6 249
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	799	635
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	52 182	42 647
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	516	612
Fonds équilibré canadien Renaissance	88 002	79 487
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	92 549	75 757
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	34 460	48 362
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	7 196	2 912
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	24 322	28 598
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	51 669	49 204
Fonds de revenu diversifié Renaissance	29 562	39 172
Fonds de dividendes Renaissance	24 405	35 715
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	123 047	170 546
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	113 226	98 956
Fonds de croissance canadien Renaissance	55 170	73 143
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	45 503	59 630
Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance	22 812	36 329
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	7 024	12 550
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	1 844	2 084
Fonds d'actions américaines Renaissance	2 107	3 199
Fonds de dividendes international Renaissance	1 425	2 095
Fonds d'actions internationales Renaissance	10 408	9 444
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	63 930	71 550
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	5 426	8 021
Fonds de valeur mondial Renaissance	983	1 442
Fonds de croissance mondial Renaissance	7 911	9 132
Fonds accent mondial Renaissance	10 747	10 891
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	1 800	2 906
Fonds européen Renaissance	7 473	11 405
Fonds asiatique Renaissance	3 089	3 801
Fonds Chine plus Renaissance	67 186	46 432
Fonds de marchés émergents Renaissance	9 016	12 213
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	16 460	8 524
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	211 401	284 196
Fonds de ressources mondial Renaissance	6 666	9 734
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	4 129	5 580

Notes afférentes aux états financiers

9. Prêt de titres

Les Fonds suivants ont des actifs qui font l'objet d'opérations de prêt de titres en cours au 31 août 2009 :

	Valeur globale des titres prêtés	Valeur globale de la garantie donnée
Fonds du marché monétaire Renaissance	2 051 363 \$	2 156 150 \$
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance	2 999 753	3 152 986
Fonds de revenu à court terme Renaissance	4 554 085	4 646 603
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	4 252 202	4 469 412
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	28 495 258	29 761 610
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	9 158 623	9 626 462
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	464 141	487 851
Fonds équilibré canadien Renaissance	27 040 727	27 851 250
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	13 380 767	13 937 096
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	1 464 304	1 539 103
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	11 758 380	12 153 230
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	79 193 791	81 594 938
Fonds de revenu diversifié Renaissance	39 731 123	40 887 684
Fonds de dividendes Renaissance	1 909 218	2 006 744
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	102 087 656	105 935 008
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	28 434 379	29 886 857
Fonds de croissance canadien Renaissance	12 600 620	13 244 282
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	6 336 185	6 659 848
Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance	4 813 198	5 059 064
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	1 012 790	1 064 525
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	441 088	463 619
Fonds d'actions américaines Renaissance	378 413	397 742
Fonds de dividendes international Renaissance	1 024 907	1 077 261
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	26 876 766	28 249 678
Fonds de valeur mondial Renaissance	4 594 940	4 829 658
Fonds de croissance mondial Renaissance	829 500	871 872
Fonds accent mondial Renaissance	5 546 522	5 829 848
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	983 175	1 033 398
Fonds européen Renaissance	1 242 727	1 306 208
Fonds asiatique Renaissance	747 129	785 294
Fonds de marchés émergents Renaissance	802 869	843 881
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	115 932	121 854
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	43 578 835	45 804 917
Fonds de ressources mondial Renaissance	1 922 933	2 021 160
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	453 463	476 627

Type de garantie*	i	ii	iii	iv	v
Fonds du marché monétaire Renaissance	— \$	2 138 209 \$	— \$	— \$	17 941 \$
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance	—	3 126 750	—	—	26 236
Fonds de revenu à court terme Renaissance	4 528 144	117 473	—	—	986
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	—	4 432 222	—	—	37 190
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	6 186 750	23 378 695	—	—	196 165
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	—	9 546 361	—	—	80 101
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	—	483 792	—	—	4 059
Fonds équilibré canadien Renaissance	16 927 758	10 832 598	—	—	90 894
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	3 295 875	10 552 676	—	—	88 545
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	—	1 526 296	—	—	12 807
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	6 653 900	5 453 570	—	—	45 760
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	49 008 415	32 315 373	—	—	271 150
Fonds de revenu diversifié Renaissance	26 871 086	13 899 967	—	—	116 631
Fonds de dividendes Renaissance	—	1 990 046	—	—	16 698
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	35 581 605	69 767 998	—	—	585 405
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	—	29 638 171	—	—	248 686
Fonds de croissance canadien Renaissance	—	13 134 077	—	—	110 205
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	—	6 604 432	—	—	55 416
Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance	—	5 016 968	—	—	42 096
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	—	1 055 667	—	—	8 858
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	—	459 761	—	—	3 858
Fonds d'actions américaines Renaissance	—	394 432	—	—	3 310
Fonds de dividendes international Renaissance	—	1 068 297	—	—	8 964
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	—	28 014 615	—	—	235 063
Fonds de valeur mondial Renaissance	—	4 789 471	—	—	40 187
Fonds de croissance mondial Renaissance	—	864 617	—	—	7 255
Fonds accent mondial Renaissance	—	5 781 338	—	—	48 510
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	—	1 024 799	—	—	8 599
Fonds européen Renaissance	—	1 295 339	—	—	10 869
Fonds asiatique Renaissance	—	778 760	—	—	6 534
Fonds de marchés émergents Renaissance	—	836 859	—	—	7 022
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	—	120 840	—	—	1 014
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	—	45 423 778	—	—	381 139
Fonds de ressources mondial Renaissance	—	2 004 342	—	—	16 818
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	—	472 661	—	—	3 966

10. Couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement des Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'état du portefeuille de placements et un numéro de référence correspondant dans le tableau des contrats de change à terme pour ces Fonds.

11. Garantie sur certains instruments dérivés

Des placements à court terme peuvent être utilisés comme garantie pour des contrats à terme standardisés en cours auprès des courtiers.

Notes afférentes aux états financiers

12. Rapprochement de l'actif net par part et de la valeur liquidative par part

L'adoption du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers — comptabilisation et évaluation » pourrait entraîner des écarts entre la valeur des titres détenus par un Fonds à des fins de présentation de l'information financière (valeur définie comme l'actif net si elle renvoie à un Fonds ou comme l'actif net par part lorsqu'elle est présentée par part) et la valeur utilisée dans l'établissement du prix des opérations pour les porteurs de parts (définie comme la valeur liquidative si elle renvoie à un Fonds ou comme la valeur liquidative par part lorsqu'elle est présentée par part). Le tableau suivant présente un rapprochement de l'actif net par part et de la valeur liquidative par part, pour l'ensemble des Fonds et des catégories, le cas échéant, au 31 août 2009 :

Fonds	Actif net par part	Ajustement lié à l'écart d'évaluation par part		Valeur liquidative par part
		ch. 3855 (ICCA)		
Fonds du marché monétaire Renaissance	10,00 \$	— \$		10,00 \$
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance	10,00	—		10,00
Fonds du marché monétaire américain Renaissance (\$ US)	10,00	—		10,00
Fonds de revenu à court terme Renaissance	11,76	0,01		11,77
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	12,18	0,02		12,20
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	10,93	0,02		10,95
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	6,99	0,03		7,02
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	4,31	0,01		4,32
Fonds équilibré canadien Renaissance	18,91	0,03		18,94
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	14,26	0,02		14,28
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	7,41	0,01		7,42
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	8,83	—		8,83
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	11,79	0,02		11,81
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	7,25	0,01		7,26
Fonds de revenu diversifié Renaissance	10,38	0,03		10,41
Fonds de dividendes Renaissance	14,27	0,03		14,30
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	9,28	0,02		9,30
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	28,28	0,05		28,33
Fonds de croissance canadien Renaissance	26,37	0,04		26,41
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	16,39	0,08		16,47
Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance	25,85	0,08		25,93
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	5,72	0,01		5,73
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	15,98	0,02		16,00
Fonds d'actions américaines Renaissance	5,97	—		5,97
Fonds de dividendes international Renaissance	8,94	—		8,94
Fonds d'actions internationales Renaissance	4,70	—		4,70
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	3,88	—		3,88
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	5,93	—		5,93
Fonds de valeur mondial Renaissance	3,68	—		3,68
Fonds de croissance mondial Renaissance	7,60	0,01		7,61
Fonds accent mondial Renaissance	9,21	0,03		9,24
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	8,73	0,01		8,74
Fonds européen Renaissance	17,03	—		17,03
Fonds asiatique Renaissance	17,20	0,02		17,22
Fonds Chine plus Renaissance	17,27	—		17,27
Fonds de marchés émergents Renaissance	13,12	0,01		13,13
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	8,29	0,01		8,30
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	15,33	0,01		15,34
Fonds de ressources mondial Renaissance	11,34	0,11		11,45
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	20,44	0,01		20,45

Parts de catégorie T6

Fonds	Actif net par part	Ajustement lié à l'écart d'évaluation par part		Valeur liquidative par part
		ch. 3855 (ICCA)		
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	8,50 \$	— \$		8,50 \$

Parts de catégorie T8

Fonds	Actif net par part	Ajustement lié à l'écart d'évaluation par part		Valeur liquidative par part
		ch. 3855 (ICCA)		
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	8,18 \$	— \$		8,18 \$

Parts de catégorie F

Fonds	Actif net par part	Ajustement lié à l'écart d'évaluation par part		Valeur liquidative par part
		ch. 3855 (ICCA)		
Fonds de revenu à court terme Renaissance	9,88 \$	0,01 \$		9,89 \$
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	10,75	0,02		10,77
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	9,40	0,01		9,41
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	7,88	0,04		7,92
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	9,56	0,02		9,58
Fonds équilibré canadien Renaissance	9,03	0,01		9,04
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	9,37	0,02		9,39
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance	9,24	0,01		9,25
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	8,66	—		8,66
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	8,77	0,02		8,79
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	7,39	0,01		7,40
Fonds de revenu diversifié Renaissance	8,05	0,02		8,07
Fonds de dividendes Renaissance	9,58	0,01		9,59
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance	10,75	0,02		10,77
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	8,34	0,01		8,35
Fonds de croissance canadien Renaissance	9,65	0,01		9,66

Notes afférentes aux états financiers

Parts de catégorie F			
Fonds	Actif net par part	Ajustement lié à l'écart d'évaluation par part ch. 3855 (ICCA)	Valeur liquidative par part
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	7,87 \$	0,04 \$	7,91 \$
Fonds nouvelle génération Millénum Renaissance	12,98	0,05	13,03
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	6,75	—	6,75
Fonds d'actions de croissance américain Renaissance	7,97	0,01	7,98
Fonds d'actions internationales Renaissance	9,60	—	9,60
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	8,87	0,01	8,88
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	7,63	—	7,63
Fonds de valeur mondial Renaissance	8,84	0,01	8,85
Fonds de croissance mondial Renaissance	10,42	—	10,42
Fonds accent mondial Renaissance	8,94	0,02	8,96
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	7,12	0,02	7,14
Fonds européen Renaissance	8,92	—	8,92
Fonds asiatique Renaissance	12,36	0,01	12,37
Fonds Chine plus Renaissance	15,81	—	15,81
Fonds de marchés émergents Renaissance	7,56	0,01	7,57
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	8,38	0,01	8,39
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	12,06	—	12,06
Fonds de ressources mondial Renaissance	18,85	0,19	19,04
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	2,42	—	2,42

Parts de catégorie O			
Fonds	Actif net par part	Ajustement lié à l'écart d'évaluation par part ch. 3855 (ICCA)	Valeur liquidative par part
Fonds du marché monétaire américain Renaissance (\$ US)	10,00 \$	— \$	10,00 \$
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	9,91	0,02	9,93
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance	9,91	0,01	9,92
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	8,11	0,04	8,15
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	4,47	0,01	4,48
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance	9,77	0,01	9,78
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance	7,88	0,01	7,89
Fonds de revenu diversifié Renaissance	7,58	0,02	7,60
Fonds de revenu élevé Millénum Renaissance	11,19	0,02	11,21
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	11,12	0,01	11,13
Fonds de croissance canadien Renaissance	10,13	0,02	10,15
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	9,06	0,04	9,10
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	7,09	—	7,09
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	8,19	0,01	8,20
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	7,48	—	7,48
Fonds de valeur mondial Renaissance	4,12	—	4,12
Fonds de croissance mondial Renaissance	10,22	—	10,22
Fonds accent mondial Renaissance	10,57	0,03	10,60
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	11,29	0,02	11,31
Fonds Chine plus Renaissance	16,39	—	16,39
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	8,47	—	8,47
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	18,19	0,02	18,21
Fonds de ressources mondial Renaissance	6,80	0,06	6,86
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	26,00	0,01	26,01

Parts de catégorie Plus			
Fonds	Actif net par part	Ajustement lié à l'écart d'évaluation par part ch. 3855 (ICCA)	Valeur liquidative par part
Fonds du marché monétaire Renaissance	10,00 \$	— \$	10,00 \$

13. Chiffres correspondants

Afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée au cours de la période considérée, certains chiffres de la période antérieure ont été reclassés.

Rapport des vérificateurs

Aux porteurs de parts du

Fonds du marché monétaire Renaissance
Fonds de bons du Trésor canadiens Renaissance
Fonds du marché monétaire américain Renaissance
Fonds de revenu à court terme Renaissance
(auparavant Fonds de revenu canadien Renaissance)
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance
Fonds d'obligations à rendement réel Renaissance
(auparavant Fonds d'obligations canadiennes à rendement réel Renaissance)
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance
(auparavant Fonds d'obligations canadiennes à haut rendement Renaissance)
Fonds d'obligations mondiales Renaissance
Fonds équilibré canadien Renaissance
Fonds de valeur équilibré canadien Renaissance
Fonds de répartition d'actif canadien Renaissance
Portefeuille optimal de revenu Renaissance
Fonds de revenu de dividendes canadien Renaissance
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance
Fonds de revenu diversifié Renaissance
Fonds de dividendes Renaissance
Fonds de revenu élevé Millénium Renaissance
Fonds de valeur de base canadien Renaissance
Fonds de croissance canadien Renaissance
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance
(collectivement les « Fonds »)

Fonds nouvelle génération Millénium Renaissance
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance
Fonds d'actions américaines de croissance Renaissance
Fonds d'actions américaines Renaissance
(auparavant Fonds d'indices américains Renaissance)
Fonds de dividendes international Renaissance
(auparavant Fonds d'indices internationaux Renaissance)
Fonds d'actions internationales Renaissance
Fonds des marchés mondiaux Renaissance
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance
(auparavant Fonds multigestion mondial Renaissance)
Fonds de valeur mondial Renaissance
Fonds de croissance mondial Renaissance
Fonds accent mondial Renaissance
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance
Fonds européen Renaissance
Fonds asiatique Renaissance
Fonds Chine plus Renaissance
Fonds de marchés émergents Renaissance
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance
Fonds de ressources mondial Renaissance
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance

Nous avons vérifié les états de l'actif net des Fonds aux 31 août 2009 et 2008, l'état du portefeuille de placements au 31 août 2009 ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les périodes terminées à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction des Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière des *Fonds* aux 31 août 2009 et 2008 ainsi que des résultats de leur exploitation et de l'évolution de leur actif net pour les périodes terminées à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Ernst & Young S.N.L.

Toronto, Canada
5 novembre 2009

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés



Investissements Renaissance

1500, rue University, bureau 800
Montréal (Québec)
H3A 3S6
1-888-888-3863

site Web

www.investissementsrenaissance.ca

Gestion d'actifs CIBC inc., société de gestion et fiduciaire des Fonds Renaissance, est une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (*Banque CIBC*). Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié d'Investissements Renaissance, veuillez composer le 1-888-888-3863 ou vous adresser à votre conseiller.

^{MD} Investissements Renaissance est une marque déposée de Gestion d'actifs CIBC inc.
Investissements Renaissance est offert par Gestion d'actifs CIBC inc.

NJ02027F (200911)



Sources Mixtes
Produit issu de forêts bien gérées
et d'autres sources maîtrisées
www.fsc.org Cert no. SGS-COC-004339
© 1996 Forest Stewardship Council