

Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 28 février 2025

États de la situation financière (non audité) (en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Aux 28 février 2025 et 31 août 2024 (note 1)

	28 février 2025	31 août 2024
Actif		
Actif courant		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	114 153	112 953
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	555	466
Marge	117	57
Intérêts à recevoir	279	291
Dividendes à recevoir	117	140
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	3	4
Montant à recevoir à l'émission de parts	76	13
Actifs dérivés	42	16
Total de l'actif	115 342	113 940
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	306	3
Montant à payer au rachat de parts	313	4
Provision pour retenues d'impôt	3	7
Passifs dérivés	72	16
Total du passif	694	30
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	114 648	113 910
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	99 381	99 387
Catégorie F	15 267	14 523
Catégorie O	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)		
Catégorie A	20,60	19,18
Catégorie F	13,89	12,96
Catégorie O	15,69	14,48

† Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le Fonds avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 28 février 2025 et 31 août 2024.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
28 février 2025	1 375	1 445
31 août 2024	1 727	1 840

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
28 février 2025	–	1 445	–	–
31 août 2024	–	1 840	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 10 décembre 1984 (la date de création).

Catégorie	Date de début des activités
Catégorie A	10 mars 1999
Catégorie F	7 octobre 2005
Catégorie O	15 mars 2005

Fonds équilibré canadien Renaissance

États du résultat global (non audité) (en milliers de dollars, sauf les montants par part et le nombre moyen de parts)

Pour les périodes closes les 28 février 2025 et 29 février 2024 (note 1)

	28 février 2025	29 février 2024
Profit net (perte nette) sur instruments financiers		
Intérêts aux fins de distribution	619	591
Revenu de dividendes	916	1 117
Profit (perte) sur dérivés	(176)	8
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	4 637	(515)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(1)	(5)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	3 795	6 755
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	9 790	7 951
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	6	2
Revenu tiré du prêt de titres ±	1	8
Total des autres produits	7	10
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	941	933
Frais d'administration fixes ±±±	123	122
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	-	-
Coûts de transaction ±±±±	33	31
Retenues d'impôt (note 7)	14	26
Total des charges avant les renonciations/prises en charge	1 111	1 112
Renonciations / prises en charge par le gestionnaire	-	-
Total des charges après les renonciations/prises en charge	1 111	1 112
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	8 686	6 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	7 490	5 962
Catégorie F	1 196	887
Catégorie O	-	-
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)		
Catégorie A	5 032	5 864
Catégorie F	1 112	1 172
Catégorie O	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)		
Catégorie A	1,49	1,01
Catégorie F	1,08	0,76
Catégorie O	1,22	0,87

± Revenu tiré du prêt de titres (note 2j)

	28 février 2025		29 février 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	1	100,0	12	100,0
Intérêts versés sur la garantie	-	-	-	-
Retenues d'impôt	-	-	(1)	(8,3)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	-	-	(3)	(25,0)
Revenu tiré du prêt de titres	1	100,0	8	66,7

±± Taux maximums annuels des frais de gestion facturables (note 6)

Catégorie	Frais
Catégorie A	1,60 %
Catégorie F	0,60 %
Catégorie O	0,00 %

±±± Frais d'administration fixes (note 6)

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,20 %
Catégorie F	0,15 %
Catégorie O	s. o.

±±±± Commissions de courtage et honoraires (notes 8 et 9)

	2025	2024
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	27	27
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	4	4
Payé à CIBC World Markets Corp.	-	-
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	17	18
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	2	3

Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le Fonds (incluant toutes les taxes applicables) à la Compagnie Trust CIBC Mellon au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 28 février 2025 et 29 février 2024 étaient les suivants :

	2025	2024
(en milliers de dollars)	-	3

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
(en milliers de dollars)**

Pour les périodes closes les 28 février 2025 et 29 février 2024 (note 1)

	Parts de catégorie A		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	7 490	5 962	1 196	887	–	–
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables						
Du revenu de placement net	(320)	(392)	(130)	(128)	–	–
Des gains en capital nets réalisés	–	–	(40)	–	–	–
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(320)	(392)	(170)	(128)	–	–
Transactions sur parts rachetables						
Montant reçu à l'émission de parts	5 189	5 149	1 238	469	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	312	381	142	110	–	–
Montant payé au rachat de parts	(12 677)	(15 084)	(1 662)	(1 574)	–	–
Total des transactions sur parts rachetables	(7 176)	(9 554)	(282)	(995)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6)	(3 984)	744	(236)	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	99 387	103 944	14 523	13 963	–	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	99 381	99 960	15 267	13 727	–	–

Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	5 182	6 131	1 120	1 219	–	–
Parts rachetables émises	258	303	91	41	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	16	23	11	9	–	–
	5 456	6 457	1 222	1 269	–	–
Parts rachetables rachetées	(631)	(887)	(123)	(138)	–	–
Solde à la fin de la période	4 825	5 570	1 099	1 131	–	–

**Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
(en milliers de dollars)**

Pour les périodes closes les 28 février 2025 et 29 février 2024 (note 1)

	28 février 2025	29 février 2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	8 686	6 849
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(6)	(2)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(4 637)	515
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 795)	(6 755)
Achat de placements	(130 093)	(112 599)
Produits de la vente de placements	137 659	122 708
Marge	(60)	(51)
Intérêts à recevoir	12	14
Dividendes à recevoir	23	10
Autres charges à payer et autres passifs	(4)	–
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7 785	10 689
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	6 364	5 711
Montant payé au rachat de parts	(14 030)	(16 735)
Distributions versées aux porteurs de parts	(36)	(29)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(7 702)	(11 053)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	83	(364)
Perte (profit) de change sur la trésorerie	6	2
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	466	526
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	555	164
Intérêts reçus	631	605
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôts	928	1 101

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES				
ACM Commercial Mortgage Fund	5 090	559	571	
TOTAL DES FONDS D'INVESTISSEMENT D'OBLIGATIONS CANADIENNES		559	571	0,5 %
ACTIONS CANADIENNES				
Services de communications				
Québecor Inc., catégorie B, actions subalternes avec droit de vote	6 599	207	218	
TELUS Corp.	26 019	600	583	
		807	801	0,7 %
Consommation discrétionnaire				
Dollarama inc.	4 696	616	708	
Restaurant Brands International Inc.	3 641	280	344	
		896	1 052	0,9 %
Biens de consommation de base				
Alimentation Couche-Tard Inc.	8 193	469	590	
Les Compagnies Loblaw Limitée	3 000	532	568	
		1 001	1 158	1,0 %
Énergie				
ARC Resources Ltd.	27 253	612	728	
Corporation Cameco	15 434	823	983	
Canadian Natural Resources Ltd.	26 608	749	1 087	
Enbridge Inc.	42 457	2 100	2 624	
Gibson Energy Inc.	23 885	594	514	
Keyera Corp.	14 081	556	597	
Pembina Pipeline Corp.	19 674	989	1 106	
Secure Waste Infrastructure Corp.	32 787	475	472	
Suncor Énergie Inc.	29 277	1 219	1 621	
Corporation TC Énergie	19 638	1 218	1 272	
Tourmaline Oil Corp.	7 824	531	522	
		9 866	11 526	10,1 %
Services financiers				
Banque de Montréal	7 922	883	1 179	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	18 889	1 428	1 357	
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	5 035	174	412	
Brookfield Corp., catégorie A	26 200	1 386	2 193	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	20 908	1 369	1 833	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	349	410	726	
Intact Corporation financière	5 423	1 153	1 546	
Société Financière Manuvie	34 452	943	1 552	
Banque Royale du Canada	26 033	2 715	4 451	
Financière Sun Life inc.	11 053	784	889	
Banque Toronto-Dominion (La)	31 502	2 332	2 729	
		13 577	18 867	16,5 %
Soins de santé				
DRI Healthcare Trust	38 923	493	449	
		493	449	0,4 %
Industrie				
Groupe AtkinsRéalis inc.	8 483	643	617	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 783	1 148	1 142	
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	10 593	999	1 194	
Element Fleet Management Corp.	34 298	603	992	
GFL Environmental Inc.	6 603	378	431	
Thomson Reuters Corp.	3 626	638	938	
Waste Connections Inc.	4 684	852	1 285	
WSP Global Inc.	3 670	782	947	
		6 043	7 546	6,6 %
Technologies de l'information				
CGI inc.	2 094	279	314	
Constellation Software Inc.	410	1 150	2 045	
Constellation Software Inc., bons de souscription, 2028/08/22	716	-	-	
Shopify Inc., catégorie A	23 574	1 669	3 820	
		3 098	6 179	5,4 %
Matériaux				
Mines Agnico Eagle Limitée	18 656	1 311	2 600	
Alamos Gold Inc., catégorie A	21 480	546	710	
Société aurifère Barrick	20 521	527	527	
Kinross Gold Corp.	85 409	804	1 324	
Nutrien Ltd.	7 755	575	588	
Ressources Teck Ltée, catégorie B	9 730	530	566	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Wheaton Precious Metals Corp.	13 098	916	1 308	
		5 209	7 623	6,6 %
Immobilier				
Fonds de placement immobilier RioCan	14 385	281	279	
		281	279	0,2 %
Services publics				
AltaGas Ltd.	17 289	480	613	
Brookfield Renewable Partners L.P.	16 950	611	551	
Capital Power Corp.	11 214	647	569	
		1 738	1 733	1,5 %
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		43 009	57 213	49,9 %
ACTIONS INTERNATIONALES				
Australie				
Champion Iron Ltd.	38 078	126	189	
		126	189	0,2 %
Danemark				
DSV AS	1 879	472	546	
Novo Nordisk AS, catégorie B	4 844	550	628	
		1 022	1 174	1,0 %
Finlande				
Kone OYJ, catégorie B	3 927	255	319	
		255	319	0,3 %
France				
Capgemini SE	834	255	187	
L'Oréal SA	566	280	300	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	707	690	737	
Safran SA	2 857	581	1 072	
		1 806	2 296	2,0 %
Allemagne				
Brenntag SE	2 142	252	205	
SAP SE	1 686	422	671	
		674	876	0,8 %
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	14 891	190	165	
		190	165	0,1 %
Inde				
HDFC Bank Ltd.	10 031	275	288	
Tata Consultancy Services Ltd.	2 904	154	167	
		429	455	0,4 %
Irlande				
Allegion PLC	703	139	131	
Aon PLC	1 188	372	703	
Kerry Group PLC, catégorie A	1 990	297	303	
		808	1 137	1,0 %
Japon				
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	14 550	265	530	
		265	530	0,4 %
Pays-Bas				
ASML Holding NV	645	425	657	
		425	657	0,6 %
Espagne				
Amadeus IT Group SA	5 977	571	652	
		571	652	0,6 %
Suisse				
Galderma Group AG	1 015	142	179	
Nestlé SA, actions nominatives	1 228	192	171	
		334	350	0,3 %
¹ Royaume-Uni (note 10)				
Compass Group PLC	13 680	387	690	
Intertek Group PLC	3 359	284	314	
		671	1 004	0,9 %
³ États-Unis (note 10)				
Services de communications				
Alphabet Inc., catégorie C	5 089	774	1 268	
Netflix Inc.	574	267	814	
		1 041	2 082	1,8 %
Consommation discrétionnaire				
Amazon.com Inc.	4 375	805	1 343	
McDonald's Corp.	670	213	299	
		1 018	1 642	1,4 %
Biens de consommation de base				
Costco Wholesale Corp.	208	126	315	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Mondelez International Inc., catégorie A	3 044	285	283	
		411	598	0,5 %
Énergie				
Chevron Corp.	3 036	519	697	
		519	697	0,6 %
Services financiers				
MSCI Inc.	539	268	461	
Visa Inc., catégorie A	2 026	552	1 063	
		820	1 524	1,3 %
Soins de santé				
Abbott Laboratories	2 930	409	585	
Danaher Corp.	1 642	547	494	
McKesson Corp.	484	249	448	
Thermo Fisher Scientific Inc.	636	406	487	
UnitedHealth Group Inc.	569	301	391	
Zoetis Inc.	1 659	384	401	
		2 296	2 806	2,5 %
Industrie				
A. O. Smith Corp.	1 333	139	128	
Equifax Inc.	2 141	641	760	

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Republic Services Inc.	1 363	266	467	
Union Pacific Corp.	1 728	473	617	
		1 519	1 972	1,7 %
Technologies de l'information				
Apple Inc.	2 395	437	838	
Applied Materials Inc.	1 149	280	263	
Cadence Design Systems Inc.	315	115	114	
Keysight Technologies Inc.	2 303	512	532	
Microsoft Corp.	2 831	1 167	1 626	
Motorola Solutions Inc.	811	238	516	
NVIDIA Corp.	4 778	138	864	
Zebra Technologies Corp., catégorie A	876	299	399	
		3 186	5 152	4,5 %
Matériaux				
Linde PLC	1 027	376	694	
Sherwin-Williams Co. (The)	1 397	462	732	
		838	1 426	1,3 %
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES		11 648	17 899	15,6 %
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		19 224	27 703	24,2 %
TOTAL DES ACTIONS		62 233	84 916	74,1 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada							
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,25 %	2026/06/15		50 000	49	49	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2026/12/15		100 000	97	97	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,60 %	2027/12/15		5 000	5	5	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,65 %	2028/03/15	série FEB	5 000	5	5	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2028/12/15		60 000	63	63	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,70 %	2029/06/15		15 000	15	16	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,10 %	2029/09/15		75 000	72	73	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,90 %	2029/12/15		15 000	15	15	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,75 %	2030/06/15		225 000	211	213	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,10 %	2031/03/15		85 000	74	77	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	1,60 %	2031/12/15	série 101	71 000	63	65	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2,45 %	2031/12/15		39 000	37	38	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,55 %	2032/09/15		90 000	92	93	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,65 %	2033/06/15		70 000	72	73	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,15 %	2033/06/15		15 000	16	16	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	4,25 %	2034/03/15		225 000	236	243	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,50 %	2034/12/15		50 000	50	51	
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	3,45 %	2035/03/15		80 000	80	81	
Société canadienne des postes	4,36 %	2040/07/16	série 1	37 000	49	39	
CPPIB Capital Inc.	3,25 %	2028/03/08		10 000	10	10	
CPPIB Capital Inc.	3,00 %	2028/06/15		35 000	35	35	
CPPIB Capital Inc.	1,95 %	2029/09/30		5 000	5	5	
CPPIB Capital Inc.	3,95 %	2032/06/02		5 000	5	5	
Gouvernement du Canada	3,00 %	2027/02/01		125 000	126	126	
Gouvernement du Canada	1,25 %	2027/03/01		25 000	24	24	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2028/09/01		25 000	25	26	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2029/09/01		230 000	235	239	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/06/01		27 000	24	25	
Gouvernement du Canada	1,50 %	2031/12/01		60 000	54	55	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2032/06/01		62 000	58	59	
Gouvernement du Canada	2,50 %	2032/12/01		23 000	22	23	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2033/06/01		75 000	72	75	
Gouvernement du Canada	5,75 %	2033/06/01		15 000	18	18	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2033/12/01		7 000	7	7	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2034/03/01		30 000	31	32	
Gouvernement du Canada	3,00 %	2034/06/01		17 000	17	17	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2034/12/01		350 000	353	360	
Gouvernement du Canada	3,25 %	2035/06/01		70 000	72	72	
Gouvernement du Canada	5,00 %	2037/06/01		28 000	33	34	
Gouvernement du Canada	4,00 %	2041/06/01		71 000	77	80	
Gouvernement du Canada	3,50 %	2045/12/01		45 000	47	48	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2048/12/01		42 000	38	40	
Gouvernement du Canada	2,00 %	2051/12/01		176 000	136	140	
Gouvernement du Canada	1,75 %	2053/12/01		635 000	446	471	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2055/12/01		505 000	450	468	
Gouvernement du Canada	2,75 %	2064/12/01		52 000	50	49	
Maritime Link Financing Trust	3,50 %	2052/12/01	série A, fonds d'amortissement, rachetable	4 308	4	4	
PSP Capital Inc.	1,50 %	2028/03/15		5 000	5	5	
PSP Capital Inc.	3,75 %	2029/06/15		5 000	5	5	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
PSP Capital Inc.	2,05 %	2030/01/15	série 12	30 000	29	29	
PSP Capital Inc.	2,60 %	2032/03/01		5 000	5	5	
PSP Capital Inc.	4,15 %	2033/06/01		5 000	5	5	
Royal Office Finance L.P.	5,21 %	2032/11/12	série A, fonds d'amortissement, rachetable	3 697	4	4	
					3 828	3 912	3,4 %
³ Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux (note 10)							
55 School Board Trust	5,90 %	2033/06/02	série A, rachetable	35 000	40	41	
CDP Financière inc.	3,70 %	2028/03/08		15 000	15	15	
CDP Financière inc.	3,95 %	2029/09/01		10 000	10	10	
Financement-Québec	5,25 %	2034/06/01		10 000	11	11	
First Nations Finance Authority	4,10 %	2034/06/01	série 2017-1	5 000	5	5	
Hydro-Québec	3,40 %	2029/09/01		5 000	5	5	
Hydro-Québec	3,55 %	2032/09/01		40 000	40	41	
Hydro-Québec	6,50 %	2035/01/16		10 000	12	12	
Hydro-Québec	6,50 %	2035/02/15	série 19	30 000	37	37	
Hydro-Québec	5,00 %	2045/02/15	série JM	10 000	11	11	
Hydro-Québec	5,00 %	2050/02/15	série JN	10 000	11	11	
Hydro-Québec	4,00 %	2055/02/15		10 000	10	10	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,86 %	2045/12/01	série B, rachetable	16 000	21	16	
Labrador-Island Link Funding Trust	3,85 %	2053/12/01	série C, rachetable	10 000	10	10	
New Brunswick F-M Project Co. Inc.	6,47 %	2027/11/30	coupon à taux croissant, fonds d'amortissement, rachetable	39 822	45	41	
Newfoundland & Labrador Hydro	6,65 %	2031/08/27	série AB	5 000	6	6	
Newfoundland & Labrador Hydro	3,60 %	2045/12/01		10 000	9	9	
Ontario Power Generation Inc.	2,98 %	2029/09/13	série 4, rachetable	5 000	5	5	
Ontario Power Generation Inc.	3,22 %	2030/04/08	rachetable	10 000	10	10	
Ontario Power Generation Inc.	4,83 %	2034/06/28	rachetable	25 000	26	27	
Ontario Power Generation Inc.	3,84 %	2048/06/22	rachetable	5 000	4	5	
Ontario Power Generation Inc.	4,25 %	2049/01/18	rachetable	5 000	5	5	
Ontario Power Generation Inc.	3,65 %	2050/09/13	série 5, rachetable	10 000	9	9	
Ontario Power Generation Inc.	4,99 %	2054/06/28	rachetable	5 000	5	5	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,90 %	2027/10/11	série 02A2, fonds d'amortissement, rachetable	2 089	2	2	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,48 %	2029/11/26	fonds d'amortissement	22 055	26	23	
Ontario School Boards Financing Corp.	5,07 %	2031/04/18	série 06A1, fonds d'amortissement, rachetable	3 891	4	4	
Ontario Teachers' Finance Trust	1,10 %	2027/10/19		36 000	36	35	
OPB Finance Trust	2,98 %	2027/01/25	série F, rachetable	5 000	5	5	
Province d'Alberta	2,05 %	2030/06/01		77 000	69	74	
Province d'Alberta	1,65 %	2031/06/01		69 000	66	63	
Province d'Alberta	3,50 %	2031/06/01		5 000	5	5	
Province d'Alberta	4,15 %	2033/06/01		99 000	101	105	
Province d'Alberta	3,90 %	2033/12/01		101 000	101	105	
Province d'Alberta	4,50 %	2040/12/01		53 000	72	56	
Province d'Alberta	3,45 %	2043/12/01		84 000	91	77	
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		95 000	102	84	
Province d'Alberta	3,05 %	2048/12/01		114 000	110	96	
Province d'Alberta	3,10 %	2050/06/01		151 000	150	128	
Province d'Alberta	4,45 %	2054/12/01		100 000	102	106	
Province de la Colombie-Britannique	1,55 %	2031/06/18		5 000	5	5	
Province de la Colombie-Britannique	6,35 %	2031/06/18		5 000	6	6	
Province de la Colombie-Britannique	3,20 %	2032/06/18		10 000	10	10	
Province de la Colombie-Britannique	3,55 %	2033/06/18		5 000	5	5	
Province de la Colombie-Britannique	4,00 %	2035/06/18		30 000	30	31	
Province de la Colombie-Britannique	4,70 %	2037/06/18		10 000	11	11	
Province de la Colombie-Britannique	4,95 %	2040/06/18		106 000	136	118	
Province de la Colombie-Britannique	2,80 %	2048/06/18	série BCCD-35	155 000	151	124	
Province de la Colombie-Britannique	2,95 %	2050/06/18		53 000	51	43	
Province de la Colombie-Britannique	2,75 %	2052/06/18		63 000	48	49	
Province de la Colombie-Britannique	4,25 %	2053/12/18		25 000	25	26	
Province de la Colombie-Britannique	4,45 %	2055/12/18		10 000	10	11	
Province du Manitoba	3,00 %	2028/06/02		10 000	10	10	
Province du Manitoba	2,05 %	2031/06/02		10 000	9	9	
Province du Manitoba	6,30 %	2032/07/26	coupon à taux croissant	5 000	6	6	
Province du Manitoba	3,90 %	2032/12/02		25 000	26	26	
Province du Manitoba	3,80 %	2033/06/02		30 000	30	31	
Province du Manitoba	4,25 %	2034/06/02		25 000	26	26	
Province du Manitoba	5,70 %	2037/03/05		5 000	6	6	
Province du Manitoba	4,60 %	2038/03/05		92 000	113	99	
Province du Manitoba	4,05 %	2045/09/05		45 000	43	44	
Province du Manitoba	2,85 %	2046/09/05		5 000	4	4	
Province du Manitoba	3,40 %	2048/09/05		30 000	26	26	
Province du Manitoba	2,05 %	2052/09/05		63 000	52	41	
Province du Manitoba	3,80 %	2053/09/05		52 000	51	49	
Province du Nouveau-Brunswick	2,35 %	2027/08/14		10 000	10	10	
Province du Nouveau-Brunswick	2,55 %	2031/08/14		5 000	5	5	
Province du Nouveau-Brunswick	4,65 %	2035/09/26		5 000	5	5	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Province du Nouveau-Brunswick	4,80 %	2039/09/26	fonds d'amortissement	5 000	5	5	
Province du Nouveau-Brunswick	3,55 %	2043/06/03		10 000	9	9	
Province du Nouveau-Brunswick	3,80 %	2045/08/14		5 000	5	5	
Province du Nouveau-Brunswick	3,10 %	2048/08/14		5 000	4	4	
Province du Nouveau-Brunswick	3,05 %	2050/08/14		5 000	4	4	
Province du Nouveau-Brunswick	2,90 %	2052/08/14		70 000	65	56	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85 %	2028/06/02		5 000	5	5	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,85 %	2029/06/02		5 000	5	5	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	1,75 %	2030/06/02		5 000	5	5	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,55 %	2030/10/17		5 000	6	6	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,05 %	2031/06/02		5 000	5	5	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,30 %	2046/10/17	série 6X	5 000	4	4	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,70 %	2048/10/17		5 000	4	5	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2,65 %	2050/10/17	série 7H	5 000	4	4	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	3,15 %	2052/12/02		5 000	4	4	
Province de la Nouvelle-Écosse	2,00 %	2030/09/01		5 000	5	5	
Province de la Nouvelle-Écosse	6,60 %	2031/12/01		5 000	6	6	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,50 %	2037/06/01		5 000	5	5	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,15 %	2051/12/01		5 000	4	4	
Province de la Nouvelle-Écosse	4,60 %	2055/12/01		30 000	30	32	
Province de la Nouvelle-Écosse	3,50 %	2062/06/02		10 000	9	9	
Province d'Ontario	2,40 %	2026/06/02		10 000	10	10	
Province d'Ontario	2,60 %	2027/06/02		30 000	30	30	
Province d'Ontario	2,90 %	2028/06/02		5 000	5	5	
Province d'Ontario	4,20 %	2029/01/18	USD	35 000	50	51	
Province d'Ontario	6,50 %	2029/03/08		45 000	51	51	
Province d'Ontario	2,70 %	2029/06/02		35 000	35	35	
Province d'Ontario	1,55 %	2029/11/01		80 000	75	75	
Province d'Ontario	2,05 %	2030/06/02		61 000	58	58	
Province d'Ontario	1,35 %	2030/12/02		79 000	67	72	
Province d'Ontario	2,15 %	2031/06/02		311 000	286	295	
Province d'Ontario	2,25 %	2031/12/02		165 000	154	156	
Province d'Ontario	3,75 %	2032/06/02		157 000	157	162	
Province d'Ontario	5,85 %	2033/03/08		50 000	58	59	
Province d'Ontario	3,65 %	2033/06/02		212 000	210	217	
Province d'Ontario	4,15 %	2034/06/02		439 000	445	462	
Province d'Ontario	3,80 %	2034/12/02		218 000	217	223	
Province d'Ontario	9,88 %	2035/02/08	série JJ	5 000	7	8	
Province d'Ontario	3,60 %	2035/06/02		20 000	20	20	
Province d'Ontario	5,60 %	2035/06/02		139 000	164	163	
Province d'Ontario	2,00 %	2036/12/01		17 000	29	26	
Province d'Ontario	4,70 %	2037/06/02		185 000	219	202	
Province d'Ontario	4,60 %	2039/06/02		290 000	361	314	
Province d'Ontario	4,65 %	2041/06/02		206 000	232	223	
Province d'Ontario	3,50 %	2043/06/02		81 000	73	75	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		188 000	192	172	
Province d'Ontario	2,90 %	2046/12/02		545 000	516	454	
Province d'Ontario	2,80 %	2048/06/02		227 000	201	184	
Province d'Ontario	2,90 %	2049/06/02		86 000	74	71	
Province d'Ontario	2,65 %	2050/12/02		70 000	53	54	
Province d'Ontario	1,90 %	2051/12/02		10 000	6	7	
Province d'Ontario	2,55 %	2052/12/02		241 000	180	182	
Province d'Ontario	3,75 %	2053/12/02		392 000	359	372	
Province d'Ontario	4,15 %	2054/12/02		159 000	154	162	
Province d'Ontario	4,60 %	2055/12/02		108 000	115	118	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	1,20 %	2028/02/11		5 000	5	5	
Province de Québec	2,50 %	2026/09/01		5 000	5	5	
Province de Québec	2,75 %	2028/09/01		20 000	20	20	
Province de Québec	2,30 %	2029/09/01		35 000	34	34	
Province de Québec	6,00 %	2029/10/01	série OS	20 000	23	23	
Province de Québec	1,90 %	2030/09/01		133 000	118	126	
Province de Québec	1,50 %	2031/09/01		110 000	96	100	
Province de Québec	6,25 %	2032/06/01		51 000	66	61	
Province de Québec	3,25 %	2032/09/01		39 000	37	39	
Province de Québec	3,60 %	2033/09/01		155 000	155	158	
Province de Québec	4,45 %	2034/09/01		98 000	101	105	
Province de Québec	5,75 %	2036/12/01		5 000	6	6	
Province de Québec	5,00 %	2038/12/01		107 000	144	120	
Province de Québec	5,00 %	2041/12/01		68 000	83	76	
Province de Québec	4,25 %	2043/12/01		30 000	30	31	
Province de Québec	3,50 %	2045/12/01		100 000	90	92	
Province de Québec	3,50 %	2048/12/01		252 000	263	229	
Province de Québec	3,10 %	2051/12/01		84 000	82	71	
Province de Québec	2,85 %	2053/12/01		65 000	50	52	
Province de Québec	4,40 %	2055/12/01		282 000	288	297	
Province de Québec	4,20 %	2057/12/01		15 000	15	15	
Province de la Saskatchewan	2,20 %	2030/06/02		5 000	5	5	
Province de la Saskatchewan	2,15 %	2031/06/02		10 000	9	9	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2033/06/02		30 000	31	31	
Province de la Saskatchewan	5,80 %	2033/09/05		18 000	26	21	
Province de la Saskatchewan	4,75 %	2040/06/01	série GC	5 000	5	5	
Province de la Saskatchewan	3,40 %	2042/02/03		80 000	81	74	
Province de la Saskatchewan	3,90 %	2045/06/02		79 000	84	77	
Province de la Saskatchewan	2,75 %	2046/12/02		15 000	12	12	
Province de la Saskatchewan	3,30 %	2048/06/02		10 000	9	9	
Province de la Saskatchewan	3,10 %	2050/06/02		15 000	12	13	
Province de la Saskatchewan	4,20 %	2054/12/02		25 000	25	25	
					9 380	9 062	7,9 %
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux							
Aéroports de Montréal	6,55 %	2033/10/11	rachetable	5 000	6	6	
Aéroports de Montréal	5,47 %	2040/04/16	série I, rachetable	5 000	5	6	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,45 %	2041/10/07	série C, rachetable	5 000	4	4	
Ville de Montréal	3,15 %	2028/09/01		10 000	10	10	
Ville de Montréal	1,75 %	2030/09/01		5 000	5	5	
Ville de Montréal	3,15 %	2036/12/01		5 000	5	5	
Ville de Montréal	2,40 %	2041/12/01		5 000	4	4	
Ville de Toronto	3,50 %	2036/06/02		5 000	5	5	
Ville de Toronto	2,15 %	2040/08/25		35 000	32	27	
Ville de Toronto	2,85 %	2041/11/23		19 000	19	16	
Ville de Toronto	4,40 %	2042/12/14		17 000	17	17	
Ville de Toronto	3,25 %	2046/06/24		5 000	4	4	
Ville de Toronto	2,80 %	2049/11/22		36 000	30	28	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,45 %	2029/07/30		1 671	2	2	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	6,98 %	2032/10/15	série 02-3	5 000	6	6	
Municipal Finance Authority of British Columbia	4,95 %	2027/12/01		20 000	21	21	
Municipal Finance Authority of British Columbia	3,05 %	2028/10/23		5 000	5	5	
Municipal Finance Authority of British Columbia	2,30 %	2031/04/15		6 000	6	6	
			série E, fonds d'amortissement, rachetable				
L'Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	3,93 %	2045/06/09		4 419	4	4	
Municipalité régionale de Peel	3,85 %	2042/10/30		39 000	39	37	
Municipalité régionale de York	2,15 %	2031/06/22		8 000	8	8	
Municipalité régionale de York	4,05 %	2034/05/01		15 000	15	15	
South Coast British Columbia Transportation Authority	3,25 %	2028/11/23		5 000	5	5	
Université de Toronto	4,49 %	2046/12/13	série D, rachetable	5 000	5	5	
			série B, coupon à taux croissant, rachetable				
Administration de l'aéroport de Vancouver	7,43 %	2026/12/07		15 000	20	16	
					282	267	0,2 %
³ Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	12 000	16	16	
407 International Inc.	5,96 %	2035/12/03		10 000	12	12	
407 International Inc.	5,75 %	2036/02/14	série 06D1	38 000	42	43	
407 International Inc.	4,19 %	2042/04/25	rachetable	5 000	5	5	
407 International Inc.	3,72 %	2048/05/11	rachetable	5 000	4	5	
407 International Inc.	4,54 %	2054/10/09	rachetable	15 000	15	15	
AIMCo Realty Investors L.P.	2,71 %	2029/06/01	série 4, rachetable	10 000	10	10	
Air Canada	3,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	10 000	13	14	
Alberta PowerLine L.P.	4,07 %	2053/12/01	fonds d'amortissement	24 542	22	23	
Alectra Inc.	4,31 %	2034/10/30	rachetable	5 000	5	5	
AltaGas Ltd.	2,08 %	2028/05/30	rachetable	25 000	24	24	
AltaGas Ltd.	4,67 %	2029/01/08	rachetable	40 000	41	41	
AltaGas Ltd.	2,48 %	2030/11/30	rachetable	48 000	44	45	
AltaGas Ltd.	7,20 %	2054/10/15	taux variable, rachetable, USD	20 000	27	29	
AltaGas Ltd.	5,25 %	2082/01/11	taux variable, rachetable	24 000	24	24	
AltaGas Ltd.	7,35 %	2082/08/17	taux variable, rachetable	10 000	10	10	
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/10/11	taux variable, rachetable	58 000	60	65	
AltaLink L.P.	3,99 %	2042/06/30	rachetable	5 000	5	5	
AltaLink L.P.	4,05 %	2044/11/21	série 14-3, rachetable	5 000	5	5	
ARC Resources Ltd.	3,47 %	2031/03/10	rachetable	116 000	109	113	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, rachetable	47 537	48	52	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	rachetable	20 000	20	20	
Banque de Montréal	3,65 %	2027/04/01	rachetable	45 000	43	45	
Banque de Montréal	4,31 %	2027/06/01	rachetable	117 000	115	120	
Banque de Montréal	4,71 %	2027/12/07	rachetable	15 000	16	16	
Banque de Montréal	5,04 %	2028/05/29	rachetable	175 000	183	184	
Banque de Montréal	4,54 %	2028/12/18	rachetable	32 000	32	33	
Banque de Montréal	4,42 %	2029/07/17	rachetable	85 000	86	88	
Banque de Montréal	6,53 %	2032/10/27	taux variable, rachetable	69 000	71	74	
Banque de Montréal	6,03 %	2033/09/07	taux variable, rachetable	76 000	81	82	
Banque de Montréal	4,08 %	2035/03/05	taux variable, rachetable	40 000	40	40	
Banque de Montréal	7,33 %	2082/11/26	taux variable, rachetable	28 000	28	30	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,68 %	2029/02/01		10 000	10	10	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	3,93 %	2032/05/03	taux variable, rachetable	90 000	90	91	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	5,68 %	2033/08/02	taux variable, rachetable	18 000	18	19	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	4,95 %	2034/08/01	taux variable, rachetable	50 000	50	52	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	8,00 %	2084/01/27	taux variable, rachetable, USD	23 000	31	35	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Bell Canada	3,80 %	2028/08/21	rachetable	20 000	20	20	
Bell Canada	5,15 %	2028/11/14	rachetable	5 000	5	5	
Bell Canada	5,25 %	2029/03/15	rachetable	30 000	32	32	
Bell Canada		2029/05/15	coupon zéro	17 000	14	14	
Bell Canada		2029/11/15	coupon zéro	19 000	15	16	
Bell Canada	4,55 %	2030/02/09	rachetable	15 000	15	16	
Bell Canada	2,50 %	2030/05/14		10 000	9	9	
Bell Canada	3,00 %	2031/03/17	rachetable	5 000	5	5	
Bell Canada	7,85 %	2031/04/02		20 000	28	24	
Bell Canada	5,85 %	2032/11/10	rachetable	5 000	5	6	
Bell Canada	5,15 %	2034/08/24		10 000	10	11	
Bell Canada	6,10 %	2035/03/16	série M-17, rachetable	24 000	30	27	
			taux variable, convertible, rachetable, USD				
Bell Canada	6,88 %	2055/09/15		15 000	21	22	
Brookfield Corp.	5,95 %	2035/06/14		36 000	34	41	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	4,19 %	2028/09/11	rachetable	43 000	43	44	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,71 %	2030/07/27	rachetable	43 000	43	47	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	rachetable	26 000	27	29	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	rachetable	26 000	26	28	
			taux variable, convertible, rachetable, USD				
Brookfield Infrastructure Finance ULC	6,75 %	2055/03/15		25 000	35	36	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,38 %	2030/01/15	série 12, rachetable	5 000	5	5	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,29 %	2033/10/28	rachetable	24 000	24	26	
Brookfield Renewable Partners ULC	4,96 %	2034/10/20	série 18, rachetable	30 000	30	32	
BRP Finance ULC	5,84 %	2036/11/05	série 4, rachetable	5 000	6	6	
Bruce Power L.P.	4,01 %	2029/06/21	série 17-2, rachetable	25 000	25	26	
Bruce Power L.P.	4,27 %	2034/12/21	rachetable	30 000	30	30	
Corporation Cameco	4,94 %	2031/05/24	rachetable	25 000	25	26	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,05 %	2027/10/07	rachetable	45 000	45	47	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,50 %	2028/01/14	rachetable	35 000	37	37	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,80 %	2030/12/10	taux variable, rachetable	50 000	50	51	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,20 %	2032/04/07	taux variable, rachetable	62 000	61	63	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,33 %	2033/01/20	taux variable, rachetable	17 000	17	18	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,35 %	2033/04/20	taux variable, rachetable	40 000	42	42	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,30 %	2034/01/16	taux variable, rachetable	42 000	42	44	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2034/06/12	taux variable, rachetable	25 000	25	26	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,99 %	2084/07/28	taux variable, rachetable	20 000	20	21	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,60 %	2029/05/02	rachetable	10 000	10	10	
Canadian Natural Resources Ltd.	2,50 %	2028/01/17	rachetable	18 000	16	18	
Chemin de fer Canadien Pacifique	6,45 %	2039/11/17	rachetable	5 000	6	6	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,94 %	2032/12/22	taux variable, rachetable	30 000	30	32	
Banque Canadienne de l'Ouest	5,95 %	2034/01/29	taux variable, rachetable	21 000	21	23	
			série A, fonds d'amortissement, rachetable				
Capital City Link G.P.	4,39 %	2046/03/31		56 617	57	55	
Capital Power Corp.	5,82 %	2028/09/15	rachetable	38 000	39	41	
Capital Power Corp.	4,42 %	2030/02/08	rachetable	9 000	9	9	
Capital Power Corp.	4,83 %	2031/09/16	rachetable	65 000	67	68	
Capital Power Corp.	3,15 %	2032/10/01	rachetable	5 000	5	5	
			taux variable, convertible, rachetable				
Capital Power Corp.	8,13 %	2054/06/05		30 000	31	33	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	4 000	5	6	
Cenovus Energy Inc.	3,60 %	2027/03/10	rachetable	69 000	66	69	
Cenovus Energy Inc.	3,50 %	2028/02/07	rachetable	61 000	59	61	
Central 1 Credit Union	5,98 %	2028/11/10	rachetable	13 000	13	14	
Chartwell, résidences pour retraités	6,00 %	2026/12/08		35 000	35	36	
Cineplex Inc.	7,63 %	2029/03/31	rachetable	45 000	46	47	
Clover L.P.	4,22 %	2034/06/30	série 1B, fonds d'amortissement	12 762	13	13	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	4,91 %	2031/06/30	série C	5 000	5	5	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,19 %	2034/09/30	série D	45 000	46	49	
			catégorie A2, série 22-1CAN4, rachetable				
Cologix Data Centers Issuer LLC	4,94 %	2052/01/25		43 000	42	42	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/06/30	série B, fonds d'amortissement	28 725	29	28	
Cordelio Amalco GP I	4,09 %	2034/09/30	série A, fonds d'amortissement	6 716	7	7	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,24 %	2029/09/28	rachetable	17 000	17	18	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,14 %	2030/03/29	rachetable	17 000	17	18	
Fonds de placement immobilier Crombie	4,73 %	2032/01/15	rachetable	45 000	45	46	
CT REIT	3,87 %	2027/12/07	série F, rachetable	32 000	30	32	
CT REIT	3,03 %	2029/02/05	rachetable	27 000	26	26	
CU Inc.	4,54 %	2041/10/24		5 000	5	5	
CU Inc.	3,81 %	2042/09/10		5 000	5	5	
CU Inc.	4,72 %	2043/09/09	rachetable	5 000	5	5	
CU Inc.	4,09 %	2044/09/02	rachetable	10 000	9	10	
CU Inc.	3,96 %	2045/07/27	rachetable	5 000	5	5	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,81 %	2026/09/25		47 000	48	49	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,22 %	2027/09/20		23 000	23	24	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	4,46 %	2027/09/27		5 000	5	5	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,77 %	2028/09/25		15 000	16	16	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	4,54 %	2029/09/27		25 000	25	26	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Dollarama inc.	5,17 %	2030/04/26	rachetable	10 000	11	11	
Dream Summit Industrial L.P.	4,17 %	2028/03/04	série G, taux flottant	20 000	20	20	
Dream Summit Industrial L.P.	2,44 %	2028/07/14	série D, rachetable	55 000	49	53	
Dream Summit Industrial L.P.	5,11 %	2029/02/12	rachetable	31 000	31	32	
Dream Summit Industrial L.P.	4,51 %	2031/02/12	rachetable	25 000	25	25	
Eagle Credit Card Trust	4,78 %	2027/07/17	série A	30 000	30	31	
Eagle Credit Card Trust	5,13 %	2028/06/17	série A	20 000	20	21	
Eagle Credit Card Trust	4,92 %	2029/06/17	série A	20 000	20	21	
Enbridge Gas Inc.	2,90 %	2030/04/01	rachetable	10 000	10	10	
Enbridge Gas Inc.	2,35 %	2031/09/15	rachetable	5 000	5	5	
Enbridge Gas Inc.	5,67 %	2053/10/06	rachetable	33 000	35	39	
Enbridge Inc.	3,20 %	2027/06/08	rachetable	15 000	15	15	
Enbridge Inc.	5,70 %	2027/11/09	rachetable	5 000	5	5	
Enbridge Inc.	2,99 %	2029/10/03	rachetable	5 000	5	5	
Enbridge Inc.	3,90 %	2030/02/25	rachetable	40 000	40	40	
Enbridge Inc.	7,22 %	2030/07/24	rachetable	5 000	6	6	
Enbridge Inc.	4,56 %	2035/02/25	rachetable	20 000	20	20	
Enbridge Inc.	5,38 %	2077/09/27	taux variable, rachetable	64 000	66	65	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, rachetable taux variable, convertible,	10 000	11	11	
Enbridge Inc.	8,75 %	2084/01/15	rachetable	94 000	98	114	
Enbridge Pipelines Inc.	2,82 %	2031/05/12	rachetable	50 000	45	47	
Enbridge Pipelines Inc.	5,08 %	2036/12/19	rachetable	44 000	51	46	
ENMAX Corp.	4,70 %	2034/10/09	série 8, rachetable	10 000	10	10	
EPCOR Utilities Inc.	2,41 %	2031/06/30	rachetable	5 000	5	5	
EPCOR Utilities Inc.	6,65 %	2038/04/15	rachetable	5 000	6	6	
EPCOR Utilities Inc.	3,11 %	2049/07/08	rachetable	5 000	4	4	
EPCOR Utilities Inc.	4,99 %	2054/05/31	rachetable	20 000	22	22	
Fair Hydro Trust	3,36 %	2033/05/15	rachetable	10 000	10	10	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,25 %	2027/12/06	rachetable	5 000	5	5	
Fairfax Financial Holdings Ltd.	4,73 %	2034/11/22	rachetable	90 000	90	93	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,41 %	2027/05/19		25 000	26	26	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,47 %	2028/11/17	rachetable	91 000	92	97	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,04 %	2032/08/23	taux variable, rachetable	5 000	5	5	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,28 %	2034/05/15	taux variable, rachetable	64 000	64	68	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,26 %	2035/01/24	taux variable, rachetable	30 000	30	30	
Finning International Inc.	4,78 %	2029/02/13	rachetable	5 000	5	5	
FPI First Capital	4,51 %	2030/06/03	série D, rachetable	15 000	15	15	
FPI First Capital	5,57 %	2031/03/01	rachetable	17 000	17	18	
FPI First Capital	5,46 %	2032/06/12	rachetable	10 000	10	11	
First Nations ETF L.P.	4,14 %	2041/12/31	série 1A, fonds d'amortissement catégorie A2, série 24-A,	40 941	42	39	
Ford Auto Securitization Trust	5,05 %	2028/07/15	rachetable catégorie A3, série 23-A,	11 000	11	11	
Ford Auto Securitization Trust	4,92 %	2029/02/15	rachetable	7 000	7	7	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,33 %	2026/11/10		20 000	21	21	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2027/02/22		55 000	56	56	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,24 %	2028/05/23	rachetable	10 000	10	10	
Compagnie Crédit Ford du Canada	6,38 %	2028/11/10	rachetable	18 000	18	19	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,44 %	2029/02/09	rachetable	13 000	13	13	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,67 %	2030/02/20	rachetable	26 000	26	27	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2031/05/23	rachetable	25 000	25	26	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,05 %	2032/01/09	rachetable	75 000	75	75	
Fortified Trust	4,42 %	2027/12/23	série A	24 000	24	25	
Fortis Inc.	5,68 %	2033/11/08	rachetable	15 000	17	17	
FortisAlberta Inc.	6,22 %	2034/10/31	série 04-2, rachetable	5 000	6	6	
FortisBC Energy Inc.	6,00 %	2037/10/02		5 000	6	6	
FortisBC Energy Inc.	5,80 %	2038/05/13		10 000	11	11	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,20 %	2028/02/09	rachetable	90 000	89	93	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,10 %	2028/07/14		143 000	147	148	
Financière General Motors du Canada Ltée	5,00 %	2029/02/09	rachetable	30 000	30	31	
Financière General Motors du Canada Ltée	4,45 %	2030/02/25	rachetable	20 000	20	20	
Gibson Energy Inc.	3,60 %	2029/09/17	rachetable	33 000	30	33	
Gibson Energy Inc.	4,45 %	2031/11/12	rachetable	35 000	35	36	
Gibson Energy Inc.	5,75 %	2033/07/12	rachetable	30 000	31	33	
Gibson Energy Inc.	5,25 %	2080/12/22	série 20-A, taux variable, convertible, rachetable	10 000	10	10	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,36 %	2029/11/22	rachetable	25 000	25	26	
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4,71 %	2031/11/22	rachetable	15 000	15	16	
Glacier Credit Card Trust	4,96 %	2027/09/20	série 22-1	26 000	26	27	
Glacier Credit Card Trust	5,68 %	2028/09/20	série 23-1	60 000	62	65	
Granite REIT Holdings L.P.	6,07 %	2029/04/12	rachetable	5 000	5	5	
Granite REIT Holdings L.P.	2,38 %	2030/12/18	rachetable	27 000	24	25	
Granite REIT Holdings L.P.	4,35 %	2031/10/04	rachetable	60 000	60	61	
Great Lakes Power Holdings L.P. / Canada Atlantis Hydro Holding L.P. / Algoma Hydro Holding L.P.	5,13 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement, rachetable	20 359	20	21	
Great-West Lifeco Inc.	6,67 %	2033/03/21	rachetable	20 000	24	24	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	25 000	25	25	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Honda Canada Finance Inc.	4,87 %	2027/09/23		30 000	31	31	
Honda Canada Finance Inc.	5,73 %	2028/09/28		5 000	5	5	
Honda Canada Finance Inc.	4,90 %	2029/02/21		25 000	26	26	
Hospital for Sick Children (The)	3,42 %	2057/12/07	série B, rachetable	10 000	8	8	
Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership	5,44 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	35 480	38	38	
Husky Midstream L.P.	4,10 %	2029/12/02	rachetable	20 000	20	20	
Hydro One Inc.	3,93 %	2029/11/30	rachetable	25 000	26	26	
Hydro One Inc.	7,35 %	2030/06/03	rachetable	10 000	12	12	
Hydro One Inc.	2,23 %	2031/09/17	rachetable	5 000	5	5	
Hydro One Inc.	6,93 %	2032/06/01	rachetable	5 000	6	6	
Hydro One Inc.	4,25 %	2035/01/04	rachetable	55 000	56	57	
Hydro One Inc.	5,36 %	2036/05/20		5 000	6	6	
Hydro One Inc.	4,46 %	2053/01/27	rachetable	45 000	46	46	
Hydro Ottawa Capital Corp.	4,37 %	2035/01/30	rachetable	45 000	45	47	
Hyundai Capital Canada Inc.	5,57 %	2028/03/08	rachetable	59 000	62	62	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,90 %	2029/01/31	rachetable	20 000	21	21	
Hyundai Capital Canada Inc.	4,58 %	2029/07/24	série G, rachetable	15 000	15	16	
Intact Corporation financière	5,46 %	2032/09/22	rachetable, USD	58 000	78	86	
Inter Pipeline Ltd.	3,48 %	2026/12/16	rachetable	25 000	25	25	
Inter Pipeline Ltd.	4,23 %	2027/06/01	rachetable	70 000	71	71	
Inter Pipeline Ltd.	5,71 %	2030/05/29	rachetable	32 000	32	34	
Inter Pipeline Ltd.	3,98 %	2031/11/25	série 12, rachetable	5 000	5	5	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	rachetable	34 000	35	38	
Inter Pipeline Ltd.	6,59 %	2034/02/09	rachetable	59 000	61	66	
Inter Pipeline Ltd.	6,75 %	2054/12/12	taux variable, rachetable	10 000	10	10	
Inter Pipeline Ltd.	6,88 %	2079/03/26	série 19-A, taux variable, rachetable	42 000	41	44	
Inter Pipeline Ltd.	6,63 %	2079/11/19	série 19-B, taux variable, rachetable	22 000	22	23	
John Deere Financial Inc.	4,63 %	2029/04/04		5 000	5	5	
Kent Hills Wind Inc.	4,45 %	2033/11/30	fonds d'amortissement	104 781	105	103	
Keyera Corp.	5,02 %	2032/03/28	rachetable	57 000	55	60	
Keyera Corp.	6,88 %	2079/06/13	taux flottant, convertible, rachetable	48 000	49	51	
Keyera Corp.	5,95 %	2081/03/10	taux variable, rachetable	9 000	9	9	
Lievre Power Holdings L.P.	4,05 %	2061/12/31	série A	70 000	70	56	
Les Compagnies Loblaw Limitée	3,56 %	2029/12/12	rachetable	35 000	35	35	
Lower Mattagami Energy L.P.	4,94 %	2043/09/21	rachetable	5 000	5	5	
Banque Manuvie du Canada	3,99 %	2028/02/22		20 000	20	20	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, rachetable	97 000	98	102	
Société Financière Manuvie	5,05 %	2034/02/23	taux variable, rachetable	96 000	97	101	
Société Financière Manuvie	4,06 %	2034/12/06	taux variable, rachetable	40 000	40	41	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	25 000	29	36	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2028/03/01	rachetable	48 000	46	47	
MEG Energy Corp.	5,88 %	2029/02/01	rachetable, USD	23 000	29	33	
Société financière Mercedes-Benz Canada Inc.	4,64 %	2027/07/09		20 000	20	21	
Metro Inc.	5,97 %	2035/10/15	rachetable	5 000	6	6	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,11 %	2038/02/28	série A, fonds d'amortissement	13 927	14	14	
Mosaic Transit Partners G.P.	4,47 %	2053/02/28	série B, fonds d'amortissement	16 995	17	15	
MPT Finco Inc.	3,46 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement	32 186	32	31	
Banque Nationale du Canada	5,22 %	2028/06/14		117 000	121	124	
Banque Nationale du Canada	5,02 %	2029/02/01		40 000	42	42	
Banque Nationale du Canada	5,43 %	2032/08/16	taux variable, rachetable	35 000	35	37	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, rachetable	38 000	39	40	
Banque Nationale du Canada	4,26 %	2035/02/15	taux variable, rachetable	20 000	20	20	
Banque Nationale du Canada	7,50 %	2082/11/16	taux variable, rachetable	15 000	15	16	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	4,25 %	2029/06/01	série F, rachetable	5 000	5	5	
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd.	2,80 %	2031/06/01	série N, rachetable	10 000	9	10	
Northern Courier Pipeline L.P.	3,37 %	2042/06/30	fonds d'amortissement	32 151	32	30	
Northwest Healthcare Properties REIT	5,51 %	2030/02/18	rachetable	35 000	35	35	
Northwestern Hydro Acquisition Co. III L.P.	3,94 %	2038/12/31	série 1	29 000	29	26	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	3,75 %	2033/03/31	série C, fonds d'amortissement	34 237	35	34	
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.	4,12 %	2042/06/30	série A, fonds d'amortissement	4 952	5	5	
Noverco Inc.	4,57 %	2035/01/28	rachetable	35 000	35	36	
NRM Cabin Intermediate #1 L.P. / NRM Cabin Finance #1 L.P.	5,58 %	2033/07/31	fonds d'amortissement	8 239	8	8	
OMERS Realty Corp.	3,63 %	2030/06/05	série 11, rachetable	10 000	10	10	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		76 000	76	83	
Corporation Parkland	3,88 %	2026/06/16	rachetable	27 000	25	27	
Corporation Parkland	4,38 %	2029/03/26	rachetable	33 000	31	32	
Pembina Pipeline Corp.	4,24 %	2027/06/15	rachetable	10 000	10	10	
Pembina Pipeline Corp.	4,02 %	2028/03/27	série 10, rachetable	15 000	15	15	
Pembina Pipeline Corp.	5,02 %	2032/01/12	rachetable	20 000	20	21	
Pembina Pipeline Corp.	5,22 %	2033/06/28	rachetable	25 000	25	27	
Pembina Pipeline Corp.	5,21 %	2034/01/12	rachetable	34 000	34	36	
Pembina Pipeline Corp.	4,80 %	2081/01/25	taux variable, rachetable	20 000	19	19	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	3,70 %	2027/10/01		30 000	30	30	
Plenary Health Care Partnerships Humber L.P.	4,82 %	2044/11/30	rachetable	21 000	21	21	
Plenary Properties LTAP L.P.	6,29 %	2044/01/31	fonds d'amortissement, rachetable	68 766	75	79	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,93 %	2028/03/29	rachetable	22 000	22	23	
Fiducie de placement immobilier Primaris	6,37 %	2029/06/30	rachetable	32 000	33	35	
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,00 %	2030/03/15	rachetable	60 000	61	63	
Fiducie de placement immobilier Primaris	4,47 %	2031/03/01	rachetable	10 000	10	10	
Fiducie de placement immobilier Primaris	5,30 %	2032/03/15	rachetable	35 000	35	37	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,00 %	2028/03/01		10 000	10	10	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,63 %	2029/05/01	rachetable	25 000	25	26	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,96 %	2029/10/01	rachetable	5 000	5	5	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	rachetable	45 000	45	48	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,46 %	2031/03/01	rachetable	35 000	36	37	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,62 %	2031/10/03	rachetable	20 000	20	20	
Rogers Communications Inc.	5,70 %	2028/09/28	rachetable	5 000	5	5	
Rogers Communications Inc.	5,80 %	2030/09/21	rachetable	35 000	38	38	
Rogers Communications Inc.	4,25 %	2032/04/15	rachetable	5 000	5	5	
Rogers Communications Inc.	5,63 %	2055/04/15	taux variable, convertible, rachetable	30 000	30	30	
Rogers Communications Inc.	7,00 %	2055/04/15	taux variable, convertible, rachetable, USD	15 000	22	22	
Banque Royale du Canada	4,64 %	2028/01/17		20 000	21	21	
Banque Royale du Canada	4,63 %	2028/05/01		5 000	5	5	
Banque Royale du Canada	3,63 %	2028/12/10	taux variable, rachetable	65 000	65	66	
Banque Royale du Canada	7,41 %	2029/01/25	taux variable, perpétuel	30 000	30	32	
Banque Royale du Canada	6,70 %	2029/10/24	taux variable, perpétuel	17 000	17	18	
Banque Royale du Canada	5,23 %	2030/06/24		30 000	32	32	
Banque Royale du Canada	4,00 %	2030/10/17	taux variable, rachetable	25 000	25	26	
Banque Royale du Canada	5,01 %	2033/02/01	taux variable, rachetable	53 000	53	55	
Banque Royale du Canada	5,10 %	2034/04/03	taux variable, convertible, rachetable	100 000	100	105	
Banque Royale du Canada	4,28 %	2035/02/04	taux variable, rachetable	30 000	30	31	
Saputo Inc.	5,49 %	2030/11/20	rachetable	36 000	36	39	
SGTP Highway Bypass L.P.	4,11 %	2045/01/31	série A, fonds d'amortissement, rachetable	42 918	43	41	
Sienna Senior Living Inc.	4,44 %	2029/10/17	rachetable	10 000	10	10	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, rachetable	10 000	10	10	
SmartCentres REIT	2,31 %	2028/12/18	série Y, rachetable	5 000	5	5	
SmartCentres REIT	3,53 %	2029/12/20	série U, rachetable	5 000	5	5	
SmartCentres REIT	5,16 %	2030/08/01		23 000	23	24	
SmartCentres REIT	3,65 %	2030/12/11	série W, rachetable	65 000	64	63	
SmartCentres REIT	4,74 %	2031/08/05	rachetable	30 000	30	31	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance Inc.	6,63 %	2044/06/30	rachetable	59 816	66	70	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,62 %	2032/02/01	rachetable	35 000	35	36	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	4,93 %	2035/02/01	rachetable	50 000	50	52	
Stantec Inc.	5,39 %	2030/06/27	rachetable	50 000	51	54	
Stella-Jones Inc.	4,31 %	2031/10/01	rachetable	20 000	20	20	
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie	6,30 %	2028/05/15	série 2, rachetable	11 000	12	12	
Financière Sun Life inc.	2,80 %	2033/11/21	taux variable, rachetable	93 000	93	91	
Financière Sun Life inc.	4,78 %	2034/08/10	taux variable, rachetable	40 000	40	42	
Financière Sun Life inc.	5,50 %	2035/07/04	taux variable, rachetable	25 000	25	27	
Financière Sun Life inc.	5,12 %	2036/05/15	taux variable, rachetable	15 000	16	16	
Superior Plus L.P.	4,25 %	2028/05/18	rachetable	18 000	18	17	
Superior Plus L.P. / Superior General Partner Inc.	4,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	24 000	31	32	
TELUS Corp.	3,63 %	2028/03/01	rachetable	10 000	10	10	
TELUS Corp.	4,80 %	2028/12/15	rachetable	5 000	5	5	
TELUS Corp.	5,60 %	2030/09/09	rachetable	25 000	26	27	
TELUS Corp.	4,95 %	2031/02/18	rachetable	55 000	58	58	
TELUS Corp.	4,65 %	2031/08/13	rachetable	50 000	50	52	
TELUS Corp.	5,25 %	2032/11/15	rachetable	65 000	69	70	
TELUS Corp.	5,75 %	2033/09/08	rachetable	28 000	28	31	
TELUS Corp.	5,10 %	2034/02/15	rachetable	56 000	56	59	
Teranet Holdings L.P.	3,72 %	2029/02/23	rachetable	16 000	16	16	
Teranet Holdings L.P.	3,27 %	2031/12/01	rachetable	48 000	66	67	
Teranet Holdings L.P.	4,64 %	2032/03/07	rachetable	45 000	45	46	
Teranet Holdings L.P.	5,01 %	2035/03/07	rachetable	25 000	25	25	
Teranet Holdings L.P.	5,75 %	2040/12/17	rachetable	17 000	17	17	
Groupe TMX Ltée	4,68 %	2029/08/16	rachetable	5 000	5	5	
Groupe TMX Ltée	4,97 %	2034/02/16	rachetable	5 000	5	5	
Torontom Industries Ltd.	3,84 %	2027/10/27	rachetable	108 000	109	109	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,38 %	2027/10/21		90 000	92	95	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,49 %	2028/09/08		30 000	32	32	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,68 %	2029/08/01		10 000	10	10	
Banque Toronto-Dominion (La)	4,00 %	2030/10/31	taux variable, rachetable	30 000	30	31	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,18 %	2034/04/09	taux variable, rachetable	104 000	105	109	
Banque Toronto-Dominion (La)	7,28 %	2082/10/31	taux variable, rachetable	13 000	13	14	
Tourmaline Oil Corp.	4,86 %	2027/05/30	série 3	36 000	36	37	
Tourmaline Oil Corp.	2,08 %	2028/01/25	série 1, rachetable	18 000	17	17	
Tourmaline Oil Corp.	2,53 %	2029/02/12	série 2, rachetable	25 000	24	24	
Toyota Crédit Canada Inc.	5,16 %	2028/07/12		5 000	5	5	
Toyota Crédit Canada Inc.	4,46 %	2029/03/19		20 000	21	21	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Toyota Crédit Canada Inc.	4,44 %	2029/06/27		10 000	10	10	
Toyota Crédit Canada Inc.	3,73 %	2029/10/02		15 000	15	15	
TransAlta OCP L.P.	4,51 %	2030/08/05	fonds d'amortissement	18 312	18	18	
TransCanada PipeLines Ltd.	7,31 %	2027/01/15		5 000	5	5	
TransCanada PipeLines Ltd.	3,80 %	2027/04/05	rachetable	20 000	20	20	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,28 %	2030/07/15	rachetable	35 000	36	38	
TransCanada PipeLines Ltd.	4,58 %	2035/02/20	rachetable	30 000	30	31	
TransCanada Trust	4,20 %	2081/03/04	taux variable, rachetable	17 000	13	16	
TriSummit Utilities Inc.	4,26 %	2028/12/05	rachetable	44 000	45	45	
Union Gas Ltd.	5,20 %	2040/07/23	rachetable	29 000	30	31	
Union Gas Ltd.	4,88 %	2041/06/21	rachetable	5 000	5	5	
Ventas Canada Finance Ltd.	2,45 %	2027/01/04	série G, rachetable	28 000	25	28	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,40 %	2028/04/21	rachetable	39 000	39	41	
Ventas Canada Finance Ltd.	5,10 %	2029/03/05	rachetable	47 000	47	49	
Ventas Canada Finance Ltd.	3,30 %	2031/12/01	série H, rachetable	52 000	46	50	
Veren Inc.	4,97 %	2029/06/21	rachetable	60 000	61	62	
Veren Inc.	5,50 %	2034/06/21	rachetable	40 000	41	42	
Vidéotron Ltée	3,63 %	2028/06/15	rachetable	109 000	104	109	
Vidéotron Ltée	4,65 %	2029/07/15	rachetable	20 000	20	21	
Vidéotron Ltée	4,50 %	2030/01/15	rachetable	122 000	120	124	
Vidéotron Ltée	3,13 %	2031/01/15	rachetable	20 000	19	19	
Vidéotron Ltée	5,00 %	2034/07/15	rachetable	35 000	36	37	
Vidéotron Ltée	5,70 %	2035/01/15	rachetable, USD	10 000	14	15	
Crédit VW Canada Inc.	5,75 %	2026/09/21		54 000	54	56	
Crédit VW Canada Inc.	5,86 %	2027/11/15		29 000	29	31	
Crédit VW Canada Inc.	4,42 %	2029/08/20		25 000	25	26	
Waste Connections Inc.	4,50 %	2029/06/14	rachetable	20 000	21	21	
Wolf Midstream Canada L.P.	6,40 %	2029/07/18	rachetable	45 000	45	47	
Wolf Midstream Canada L.P.	5,95 %	2033/07/18	rachetable	40 000	40	41	
WSP Global Inc.	4,12 %	2029/09/12	rachetable	5 000	5	5	
WSP Global Inc.	5,55 %	2030/11/22	rachetable	105 000	108	114	
WSP Global Inc.	4,75 %	2034/09/12	rachetable	29 000	29	30	
WTH Car Rental ULC	6,03 %	2027/02/20	série 23-1, fonds d'amortissement	11 000	11	11	
					11 423	11 754	10,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					24 913	24 995	21,8 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Australie							
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, rachetable	46 000	44	45	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	52 000	52	53	
					96	98	0,1 %
France							
Électricité de France SA	4,57 %	2035/02/06	rachetable	80 000	80	81	
					80	81	0,1 %
² Nouvelle-Zélande (note 10)							
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	4,25 %	2034/05/15	série 0534, NZD	60 000	47	48	
					47	48	0,0 %
¹ Royaume-Uni (note 10)							
Heathrow Funding Ltd.	2,69 %	2029/10/13	rachetable	10 000	10	10	
Heathrow Funding Ltd.	3,78 %	2032/09/04	rachetable	25 000	24	25	
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,38 %	2054/07/31	GBP	85 000	135	138	
					169	173	0,1 %
³ États-Unis (note 10)							
American Express Co.	5,09 %	2031/01/30	taux variable, rachetable, USD	10 000	14	15	
Ares Capital Corp.	7,00 %	2027/01/15	USD	35 000	51	52	
Ares Capital Corp.	2,88 %	2028/06/15	rachetable, USD	10 000	13	13	
Ares Capital Corp.	5,88 %	2029/03/01	rachetable, USD	36 000	48	53	
Athene Global Funding	2,47 %	2028/06/09		63 000	62	61	
Athene Global Funding	5,11 %	2029/03/07		38 000	38	40	
Bank of America Corp.	3,62 %	2028/03/16	taux variable, rachetable	105 000	105	106	
Blackstone Private Credit Fund	2,63 %	2026/12/15	rachetable, USD	30 000	40	42	
Blackstone Private Credit Fund	5,95 %	2029/07/16	rachetable, USD	23 000	31	34	
Blackstone Private Credit Fund	5,25 %	2030/04/01	rachetable, USD	30 000	40	43	
Caesars Entertainment Inc.	6,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	11 000	15	16	
Carnival Corp.	5,75 %	2030/03/15	rachetable, USD	20 000	28	29	
Carnival Corp.	6,13 %	2033/02/15	rachetable, USD	25 000	36	36	
Citigroup Inc.	5,07 %	2028/04/29	taux variable, rachetable	59 000	60	61	
Crown Castle Inc.	4,90 %	2029/09/01	rachetable, USD	15 000	21	22	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2030/01/25	rachetable, USD	30 000	43	45	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2052/03/20	USD	43 284	62	63	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/07/20	USD	101 563	137	148	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/08/20	USD	87 432	117	127	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2053/09/20	USD	85 815	113	123	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2053/10/20	USD	23 899	32	35	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/02/20	USD	33 519	45	49	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20	USD	45 573	62	66	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/04/20	USD	42 371	57	61	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20	USD	49 196	67	71	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/11/20	USD	29 793	42	43	
Government National Mortgage Association	5,00 %	2054/12/20	USD	124 461	175	178	
Hess Midstream Operations L.P.	5,88 %	2028/03/01	rachetable, USD	5 000	7	7	
Hess Midstream Operations L.P.	6,50 %	2029/06/01	rachetable, USD	11 000	15	16	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	rachetable, USD	30 000	39	43	
McDonald's Corp.	4,60 %	2030/05/15	rachetable, USD	40 000	57	58	
Mondelez International Inc.	4,63 %	2031/07/03	rachetable	50 000	51	52	
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	6,38 %	2055/08/15	taux variable, convertible, rachetable, USD	20 000	29	29	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	23 000	31	31	
Prologis L.P.	4,20 %	2033/02/15	rachetable	45 000	45	46	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	6,00 %	2033/02/01	rachetable, USD	10 000	15	15	
SS&C Technologies Inc.	6,50 %	2032/06/01	rachetable, USD	10 000	14	15	
Targa Resources Corp.	5,55 %	2035/08/15	rachetable, USD	15 000	21	22	
U.S. Bancorp	5,05 %	2031/02/12	taux variable, rachetable, USD	10 000	14	15	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,25 %	2034/11/15	USD	15 000	21	22	
Obligation du Trésor des États-Unis	4,63 %	2055/02/15	USD	45 000	63	66	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	rachetable, USD	15 000	21	22	
Wells Fargo & Co.	5,08 %	2028/04/26	taux variable, rachetable	154 000	158	160	
XPO Inc.	6,25 %	2028/06/01	rachetable, USD	18 000	24	26	
					2 179	2 277	2,0 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					2 571	2 677	2,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					27 484	27 672	24,1 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					90 276	113 159	98,7 %
PLACEMENTS À COURT TERME (note 11)							
Gouvernement du Canada	2,82 %	2025/05/22	bon du Trésor	1 000 000	992	994	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					992	994	0,9 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					(32)		
TOTAL DES PLACEMENTS					91 236	114 153	99,6 %
Marge						117	0,1 %
Actifs dérivés						42	0,0 %
Passifs dérivés						(72)	(0,0) %
Autres actifs, moins les passifs						408	0,3 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						114 648	100,0 %

¹⁻³ Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés (note 11)

Valeur contractuelle (\$)	Nom du contrat	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Prix par contrat	Juste valeur (\$)	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1 034 640	Obligation du gouvernement du Canada à cinq ans	juin 2025	9	CAD	114,96	1 043 370	9
366 510	Obligation du gouvernement du Canada à dix ans	juin 2025	3	CAD	122,17	374 310	8
(1 105 611)	Obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	juin 2025	(7)	USD	109,17	(1 125 074)	(20)
(616 722)	Obligation du Trésor des États-Unis à 5 ans	juin 2025	(4)	USD	106,57	(624 634)	(8)
(321 183)	Actifs et passifs dérivés – contrats à terme standardisés					(332 028)	(11)

Au 28 février 2025, un montant de 112 005 \$ était déposé à titre de marge des contrats à terme standardisés.

Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme (note 10)

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	250 000	USD	43 055	0,172	0,170	(1)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	BRL	250 000	USD	42 744	0,171	0,170	–
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	42 744	BRL	250 000	5,849	5,890	–
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/06	USD	40 562	BRL	250 000	6,163	5,891	(3)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/04/29	CLP	41 000 000	USD	42 255	0,001	0,001	1
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/04/29	USD	40 882	CLP	41 000 000	1 002,880	960,800	(3)
1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/05/30	CAD	35 804	GBP	20 000	0,559	0,552	–
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/05/30	CAD	89 500	GBP	50 000	0,559	0,552	(1)
	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/04/24	HUF	12 500 000	CAD	45 484	0,004	0,004	1
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/04/24	CAD	45 097	HUF	12 500 000	277,180	269,879	(1)
	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/27	IDR	502 975 000	USD	30 750	0,000061	0,000060	(1)
	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2025/03/27	USD	182	IDR	2 975 000	16 352,443	16 572,417	–
	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/27	USD	30 673	IDR	500 000 000	16 301,003	16 572,363	1
2	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/04/24	CAD	44 634	NZD	55 000	1,232	1,237	–
3	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/03/03	USD	39 939	CAD	57 612	1,443	1,447	–
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	USD	420 000	CAD	608 122	1,448	1,447	(1)
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	USD	35 000	CAD	51 037	1,458	1,447	–

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	USD	120 000	CAD	171 326	1,428	1,447	2
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	USD	20 000	CAD	28 351	1,418	1,447	1
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	USD	1 490 000	CAD	2 138 597	1,435	1,447	17
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	USD	50 000	CAD	71 143	1,423	1,447	1
3	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	2 958 277	USD	2 055 000	0,695	0,691	(15)
3	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	85 945	USD	60 000	0,698	0,691	(1)
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	CAD	28 810	USD	20 000	0,694	0,691	-
3	Bank of New York Mellon (The)	A-1+	2025/04/03	CAD	86 433	USD	60 000	0,694	0,692	-
3	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/04/03	CAD	2 135 702	USD	1 490 000	0,698	0,692	(17)
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	ZAR	580 000	CAD	44 584	0,077	0,077	-
	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	CAD	45 546	ZAR	580 000	12,735	12,932	1
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(19)

* La note de crédit de la contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) des contrats de change à terme détenus par le Fonds est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

** Les numéros de référence correspondent à un numéro de l'inventaire du portefeuille.

Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

Conventions de compensation (note 2d) (en milliers de dollars)

Le Fonds peut conclure des conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions semblables qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent la compensation des montants liés dans certains cas, tels qu'une faillite ou la résiliation des contrats.

Le tableau qui suit, aux 28 février 2025 et 31 août 2024, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

- le montant brut avant la compensation exigée selon les IFRS; et
- le montant net après compensation selon les conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions similaires, mais qui ne satisfait pas aux critères de compensation selon les IFRS.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS	Montants nets présentés aux états de la situation financière	Conventions-cadres de compensation Espèces reçues en garantie	
Au 28 février 2025					
Actifs dérivés de gré à gré	25	-	25	(23)	2
Passifs dérivés de gré à gré	(44)	-	(44)	23	(21)
Total	(19)	-	(19)	-	(19)
Au 31 août 2024					
Actifs dérivés de gré à gré	7	-	7	(3)	4
Passifs dérivés de gré à gré	(7)	-	(7)	3	(4)
Total	-	-	-	-	-

Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 28 février 2025 et 31 août 2024, le Fonds ne détenait aucun placement dans des fonds sous-jacents où les participations représentaient plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds équilibré canadien Renaissance (le *Fonds*) cherche à obtenir un rendement de placement à long terme par la croissance du revenu et du capital, en investissant surtout dans un portefeuille diversifié de titres de participation, d'obligations de première qualité et d'instruments du marché monétaire du Canada.

Stratégies de placement : Le Fonds investit dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe émis par des gouvernements ou des sociétés. Le Fonds utilise une approche fondamentale ascendante pour investir principalement dans des titres de participation de sociétés de haute qualité, ainsi qu'une répartition stratégique des actifs. Le Fonds peut également diversifier ses placements dans divers pays et régions dans un effort visant à gérer les risques du Fonds.

Les principaux risques inhérents au Fonds sont analysés ci-après. À la note 2 des états financiers se trouvent des renseignements généraux sur la gestion des risques et une analyse détaillée des risques de concentration, de crédit, de change, de taux d'intérêt et d'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

Dans les tableaux sur les risques qui suivent, l'actif net est défini comme étant l'« Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ».

Risque de concentration aux 28 février 2025 et 31 août 2024

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 28 février 2025.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le Fonds au 31 août 2024 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

Au 31 août 2024

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Fonds d'investissement canadiens	0,4
Actions canadiennes	
Services de communications	1,5
Consommation discrétionnaire	1,1
Biens de consommation de base	0,6
Énergie	10,1
Services financiers	17,3
Soins de santé	0,4
Industrie	6,4
Technologies de l'information	4,9
Matériaux	6,7
Services publics	1,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds équilibré canadien Renaissance

Au 31 août 2024 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Actions internationales	
Australie	0,3
Danemark	1,1
Finlande	0,3
France	1,5
Allemagne	0,6
Hong Kong	0,1
Inde	0,5
Irlande	0,5
Japon	0,4
Pays-Bas	0,6
Espagne	0,5
Suisse	0,6
Royaume-Uni	0,6
Actions américaines	
Services de communications	1,8
Consommation discrétionnaire	1,6
Biens de consommation de base	1,1
Énergie	0,6
Services financiers	1,1
Soins de santé	3,1
Industrie	2,0
Technologies de l'information	4,2
Matériaux	1,3
Obligations canadiennes	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	2,8
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	6,5
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	0,2
Obligations de sociétés	11,3
Obligations internationales	
Australie	0,3
Norvège	0,1
Pologne	0,1
Royaume-Uni	0,1
États-Unis	2,2
Placements à court terme	0,8
Autres actifs, moins les passifs	0,8
Total	100,0

Risque de crédit

Les notes de crédit représentent un regroupement des notes accordées par divers fournisseurs de services externes et peuvent faire l'objet de modifications qui peuvent être importantes.

Voir l'inventaire du portefeuille pour connaître les contreparties aux contrats sur instruments dérivés de gré à gré, le cas échéant.

Aux 28 février 2025 et 31 août 2024, le Fonds avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	28 février 2025	31 août 2024
AAA	5,6	5,4
AA	7,6	2,7
A	3,7	7,6
BBB	7,1	6,9
Inférieur à BBB	0,9	1,6
Non noté	0,1	0,2
Total	25,0	24,4

Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du Fonds était importante aux 28 février 2025 et 31 août 2024, compte tenu de la valeur de marché des instruments financiers du Fonds (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

Au 28 février 2025

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	18 681	16,3
EUR	5 111	4,5
DKK	1 176	1,0
GBP	1 016	0,9
JPY	530	0,5

* Les montants tiennent compte de la valeur comptable des éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 31 août 2024

Devise (note 2m)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	19 746	17,3
EUR	4 049	3,6
DKK	1 279	1,1
CHF	747	0,7
GBP	652	0,6
INR	514	0,5

* Les montants tiennent compte de la valeur comptable des éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 28 février 2025 et 31 août 2024 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	28 février 2025	31 août 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	275	276

Risque de taux d'intérêt

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

Le tableau qui suit indique la pondération du Fonds dans les titres à revenu fixe selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

	28 février 2025 (en milliers de dollars)	31 août 2024 (en milliers de dollars)
Durée résiduelle jusqu'à l'échéance		
Moins de 1 an	6	313
1 an à 3 ans	2 272	2 497
3 ans à 5 ans	4 874	4 620
Plus de 5 ans	20 520	19 437
Total	27 672	26 867

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 28 février 2025 et 31 août 2024 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la duration moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	28 février 2025	31 août 2024
Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	610	589

Fonds équilibré canadien Renaissance

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses engagements liés à des passifs financiers. Le Fonds est exposé aux rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Le Fonds conserve des liquidités suffisantes pour financer les rachats attendus.

À l'exception des contrats dérivés, le cas échéant, tous les passifs financiers du Fonds sont des passifs à court terme venant à échéance au plus tard 90 jours après la date de clôture.

Dans le cas des fonds qui détiennent des contrats dérivés dont la durée jusqu'à l'échéance excède 90 jours à partir de la date de clôture, des renseignements additionnels relatifs à ces contrats se trouvent dans les annexes des dérivés qui suivent l'inventaire du portefeuille.

Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 28 février 2025 et 31 août 2024 aurait respectivement augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts de catégorie A du Fonds et celui de l'indice ou des indices de référence du Fonds, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du Fonds. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	28 février 2025	31 août 2024
Indice des obligations globales universelles FTSE Canada	1 352	1 259
Indice composé S&P/TSX	884	871
65 % de l'indice composé plafonné S&P/TSX	1 088	1 075
25 % de l'indice des obligations globales universelles FTSE Canada		
10 % de l'indice mondial MSCI		

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 28 février 2025 et 31 août 2024 dans l'évaluation des actifs et des passifs financiers du Fonds, comptabilisés à la juste valeur :

Au 28 février 2025

Classement	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)			
	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	27 556	116	27 672
Placements à court terme	–	994	–	994
Actions	84 916	–	–	84 916
Fonds d'investissement	–	–	571	571
Actifs dérivés	17	25	–	42
Total des actifs financiers	84 933	28 575	687	114 195
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(28)	(44)	–	(72)
Total des passifs financiers	(28)	(44)	–	(72)
Total des actifs et des passifs financiers	84 905	28 531	687	114 123

(i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Au 31 août 2024

Classement	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)			
	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	–	26 743	124	26 867
Placements à court terme	–	893	–	893
Actions	84 681	–	–	84 681
Fonds d'investissement	–	–	512	512
Actifs dérivés	9	7	–	16
Total des actifs financiers	84 690	27 643	636	112 969
Passifs financiers				
Passifs dérivés	(9)	(7)	–	(16)
Total des passifs financiers	(9)	(7)	–	(16)
Total des actifs et des passifs financiers	84 681	27 636	636	112 953

(i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques

(ii) Autres données observables importantes

(iii) Données non observables importantes

Transfert d'actifs entre le niveau 1 et le niveau 2

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 découle du fait que ces titres ne sont plus négociés sur un marché actif.

Pour les périodes closes les 28 février 2025 et 31 août 2024, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 découle du fait que ces titres sont dorénavant négociés sur un marché actif.

Pour les périodes closes les 28 février 2025 et 31 août 2024, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.

Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3

Les tableaux qui suivent présentent un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période :

Au 28 février 2025

	Total des actifs et des passifs financiers				
	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	124	512	636	–	636
Achats	5	55	60	–	60
Ventes	(17)	–	(17)	–	(17)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1)	–	(1)	–	(1)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	5	4	9	–	9
Solde à la fin de la période	116	571	687	–	687
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	1	3	4	–	4

Fonds équilibré canadien Renaissance

Au 31 août 2024

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	201	485	686	–	686
Achats	18	15	33	–	33
Ventes	(99)	–	(99)	–	(99)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(18)	–	(18)	–	(18)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	22	12	34	–	34
Solde à la fin de la période	124	512	636	–	636
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(2)	12	10	–	10

Le gestionnaire a recours à différentes techniques d'évaluation et hypothèses pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, de modèles de flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui reposent sur l'utilisation de données observables, telles que les cours indicatifs des courtiers, les coefficients sectoriels et les taux d'actualisation. Des variations importantes de la juste valeur des instruments financiers détenus par le Fonds peuvent découler de changements dans les données utilisées.

Aux 28 février 2025 et 31 août 2024, le fait d'utiliser d'autres hypothèses raisonnables pour évaluer les actifs ou passifs financiers de niveau 3 aurait pu avoir l'incidence qui suit :

Au 28 février 2025

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	3	3

Au 31 août 2024

	Augmentation (en milliers de dollars)	Diminution (en milliers de dollars)
Incidence sur la juste valeur	3	3

Notes des états financiers (non audité)

Aux dates et pour les périodes présentées dans les états financiers (note 1)

1. Famille de fonds Investissements Renaissance – Organisation des Fonds et périodes de présentation de l'information financière

Chacun des Fonds de la famille de fonds Investissements Renaissance (individuellement, le *Fonds*, et collectivement, les *Fonds*) est une fiducie de fonds communs de placement (à l'exception du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance, qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire). Les Fonds sont constitués en vertu des lois de l'Ontario et régis aux termes d'une déclaration de fiducie (la *déclaration de fiducie*). Le siège social des Fonds est situé au 81 Bay Street, 20th Floor, CIBC Square, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

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

Chaque Fonds, sauf le Fonds équilibré de croissance mondial CIBC, peut émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie. Le Fonds équilibré de croissance mondial CIBC peut émettre un nombre illimité de catégories de parts pouvant être émises en un nombre illimité de séries. À l'avenir, l'offre de toute catégorie ou série d'un Fonds pourrait prendre fin ou des catégories ou séries supplémentaires pourraient être offertes.

Les tableaux suivants présentent les catégories de parts offertes à la date des présents états financiers et les Fonds et les catégories de parts qui sont fermés à tout achat :

Catégories ou séries de parts offertes :

Fonds	Catégorie A	Catégorie T4	Catégorie T6	Catégorie F	Catégorie FT4	Catégorie FT6	Catégorie SM	Catégorie O
Fonds du marché monétaire Renaissance	✓			✓				✓
Fonds du marché monétaire américain Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de revenu à court terme Renaissance	✓			✓			✓	✓
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance	✓			✓				✓
Fonds d'obligations de sociétés Renaissance	✓			✓			✓	✓
Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance	✓			✓				✓
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de revenu à taux variable Renaissance (offre également des parts des catégories H, FH, OH et SMH)	✓			✓				✓
Fonds à rendement flexible Renaissance (offre également des parts des catégories H, FH et OH)	✓			✓				✓
Fonds d'obligations mondiales Renaissance	✓			✓				✓
Fonds équilibré canadien Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de revenu diversifié en dollars américains Renaissance	✓			✓				✓
Portefeuille optimal de revenu prudent Renaissance	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	✓		✓	✓		✓		✓
Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance (offre également des parts de la catégorie OT6)	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
Fonds de dividendes canadien Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de revenu mensuel canadien Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de revenu diversifié Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de revenu élevé Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de valeur de base canadien Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de croissance canadien Renaissance	✓			✓				✓
Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de petites capitalisations canadien Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance (offre également des parts des catégories H, HT4, HT6, FH, FHT4, FHT6 et OH)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Fonds d'actions américaines de valeur Renaissance	✓			✓				✓
Fonds d'actions américaines de croissance Renaissance	✓			✓				✓
Fonds d'actions américaines de croissance neutre en devises Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de dividendes international Renaissance	✓			✓				✓
Fonds d'actions internationales Renaissance	✓			✓				✓
Fonds d'actions internationales neutre en devises Renaissance	✓			✓				✓
Fonds des marchés mondiaux Renaissance	✓			✓				✓
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
Fonds de croissance mondial Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de croissance mondial neutre en devises Renaissance	✓			✓				✓
Fonds accent mondial Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance	✓			✓			✓	✓
Fonds Chine plus Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de marchés émergents Renaissance	✓			✓				✓
Portefeuille optimal d'avantages sur l'inflation Renaissance	✓			✓				✓
Fonds d'infrastructure mondial Renaissance	✓			✓			✓	✓
Fonds d'infrastructure mondial neutre en devises Renaissance	✓			✓				✓
Fonds immobilier mondial Renaissance	✓			✓				✓
Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance	✓			✓				✓
Fonds de sciences et de technologies mondial Renaissance	✓			✓				✓

Fonds	Série A	Série F	Série S	Série O
Fonds équilibré de croissance mondial CIBC	✓	✓	✓	✓

Fonds ou catégories de parts fermés aux achats :

Fonds	Catégorie T8	Catégorie Plus	Catégorie Plus-H	Catégorie Plus-F	Catégorie Plus-FH	Catégorie Élite	Catégorie Élite-T4	Catégorie Élite-T6	Catégorie Élite-T8	Catégorie Sélecte	Catégorie Sélecte-T4	Catégorie Sélecte-T6	Catégorie Sélecte-T8
Fonds du marché monétaire Renaissance		✓											
Fonds de revenu à court terme Renaissance		✓		✓									
Fonds d'obligations canadiennes Renaissance		✓		✓									
Fonds d'obligations de sociétés Renaissance		✓		✓									
Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance		✓		✓									
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance		✓											
Fonds de revenu à taux variable Renaissance		✓	✓	✓									
Fonds à rendement flexible Renaissance		✓	✓	✓	✓								
Fonds d'obligations mondiales Renaissance		✓		✓									
Fonds de revenu diversifié en dollars américains Renaissance		✓											
Portefeuille optimal de revenu prudent Renaissance						✓				✓			
Portefeuille optimal de revenu Renaissance	✓					✓		✓	✓	✓		✓	✓
Portefeuille optimal de croissance et de revenu Renaissance	✓					✓				✓	✓	✓	
Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance				✓	✓								
Portefeuille optimal d'actions mondiales Renaissance							✓						

Fonds	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie O
Fonds d'actions américaines Renaissance	✓	✓	✓

Chaque catégorie ou série de parts peut exiger des frais de gestion et des frais d'administration fixes différents. Par conséquent, une valeur liquidative par part distincte est calculée pour chaque catégorie ou série de parts.

Les parts des catégories A, T4 et T6 et de série A sont offertes à tous les investisseurs selon le mode des frais d'acquisition. Les investisseurs peuvent payer des frais d'acquisition initiaux à l'achat de parts des catégories A, T4 et T6 et de série A des Fonds. Depuis le 13 mai 2024, les options d'achat avec frais reportés et avec frais réduits ne sont plus offertes aux nouveaux achats. Les investisseurs ayant acheté des parts assorties des options d'achat avec frais reportés avant le 13 mai 2024 verront le barème des frais d'acquisition reportés continuer de s'appliquer et ces investisseurs pourront avoir à payer des frais d'acquisition reportés au moment de faire racheter leurs parts des catégories A, T4, T6 et T8 et de série A.

Les parts des catégories Sélecte, Sélecte-T4, Sélecte-T6 et Sélecte-T8 affichent un ratio de frais de gestion inférieur à celui des parts des catégories A, T4, T6 et T8. Les investisseurs ayant acheté des parts assorties des options d'achat avec frais reportés avant le 13 mai 2024 verront le barème des frais d'acquisition reportés continuer de s'appliquer et ces investisseurs pourront avoir à payer des frais d'acquisition reportés au moment de faire racheter leurs parts des catégories Sélecte, Sélecte-T4, Sélecte-T6 et Sélecte-T8.

Les parts des catégories Élite, Élite-T4, Élite-T6 et Élite-T8 affichent un ratio de frais de gestion inférieur à celui des parts des catégories A, T4, T6, T8, Sélecte, Sélecte-T4, Sélecte-T6 et Sélecte-T8. Les investisseurs ayant acheté des parts assorties des options d'achat avec frais reportés avant le 13 mai 2024 verront le barème des frais d'acquisition reportés continuer de s'appliquer et ces investisseurs pourront avoir à payer des frais d'acquisition reportés au moment de faire racheter leurs parts des catégories Élite, Élite-T4, Élite-T6 et Élite-T8.

Les parts des catégories T4, T6 et T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie A, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution unique, maximal et fixe par part, ce qui donne lieu à une valeur liquidative par part distincte. Les parts des catégories Sélecte-T4, Sélecte-T6 et Sélecte-T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie Sélecte, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution unique, maximal et fixe par part. Les parts des catégories Élite-T4, Élite-T6 et Élite-T8 ont les mêmes caractéristiques que les parts de catégorie Élite, sauf que chacune vise à payer un montant de distribution unique, maximal et fixe par part.

Les parts des catégories F, FT4, FT6, FH, FHT4 et FHT6 et de série F (collectivement, la catégorie F) sont offertes, sous réserve de certaines exigences à l'égard de l'investissement initial minimum, aux investisseurs qui participent à des programmes, tels que les clients des conseillers en valeurs rémunérés à l'acte, les clients ayant des comptes intégrés parrainés par des courtiers et ceux qui paient des honoraires annuels à leur courtier, ainsi qu'aux investisseurs clients ayant des comptes auprès d'un courtier à escompte (à condition que le courtier à escompte offre des parts de catégorie F sur sa plateforme). Plutôt que de payer des frais d'acquisition, les investisseurs achetant des parts de catégorie F peuvent payer des honoraires à leur courtier ou courtier à escompte pour leurs services. Nous ne payons pas de commissions de suivi à l'égard de ces catégories de parts, ce qui nous permet d'imputer des frais de gestion annuels moins élevés.

Les parts des catégories Plus, Plus T4, Plus T6, Plus-H, Plus-H T4 et Plus-H T6 sont offertes à tous les investisseurs uniquement selon l'option avec frais d'acquisition, sous réserve du paiement des frais d'acquisition initiaux lors de l'achat des parts.

Les parts de catégories S, SM, SMH et de série S ne peuvent être achetées que par des fonds communs de placement, des services de répartition d'actifs ou des comptes sous gestion discrétionnaire offerts par le gestionnaire ou un membre de son groupe. À la date de clôture, ces catégories et séries n'étaient pas actives.

Les parts des catégories O, OT6 et OH et de série 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 des catégories O ou OH ou de série O ou dont le courtier ou le gestionnaire discrétionnaire offre des comptes gérés distinctement ou des programmes semblables et a conclu une convention relative à un compte de parts des catégories O ou OH ou de série O avec le gestionnaire. Ces investisseurs, habituellement des sociétés de services financiers, dont le gestionnaire, se servent des parts des catégories O ou OH ou de série O des Fonds pour faciliter l'offre d'autres produits aux investisseurs. Aucuns frais de gestion ni aucune charge d'exploitation ne sont imputés aux Fonds à l'égard des parts des catégories O ou OH ou de série O; plutôt, des frais de gestion négociés sont facturés directement par le gestionnaire aux porteurs de parts des catégories O et OH et de série O, ou selon leurs instructions, ou aux courtiers ou aux gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts.

Les parts des catégories H, HT4, HT6, FH, FHT4, FHT6, Plus-FH, Plus-H et OH (individuellement, la catégorie couverte) ont respectivement les mêmes caractéristiques que les parts des catégories A, F, Plus-F, Plus et O, sauf que chacune utilise des instruments dérivés comme des contrats de change à terme afin de couvrir le risque de change de la catégorie couverte par rapport à la monnaie fonctionnelle du Fonds.

La date à laquelle chaque Fonds a été créé aux termes d'une déclaration de fiducie (la date de création) et la date à laquelle les parts de chaque catégorie de chaque Fonds ont été vendues au public pour la première fois (la date de début des activités) sont indiquées à la note intitulée Organisation du Fonds des états de la situation financière.

Notes des états financiers (non audité)

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 28 février 2025. Les états de la situation financière sont présentés aux 28 février 2025 et 31 août 2024. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont établis pour les semestres clos les 28 février 2025 et 29 février 2024, 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 s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'au 28 février 2025 ou 29 février 2024.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 16 avril 2025.

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'IAS 34), publiée par l'International Accounting Standards Board (l'IASB).

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière (les IFRS). Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds (à moins d'indication contraire).

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

Selon l'IFRS 9, *Instruments financiers*, les Fonds classent les actifs financiers dans l'une de trois catégories en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Ces catégories sont les suivantes :

- *Coût amorti* – Actifs financiers détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- *Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global* (la JVAERG) – Actifs financiers comme des instruments de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés au résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas de titres de créance, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- *Juste valeur par le biais du résultat net* (la JVRN) – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

Les passifs financiers sont classés à la JVRN lorsqu'ils satisfont à la définition de titres détenus à des fins de transaction ou lorsqu'ils sont désignés à la JVRN lors de la comptabilisation initiale en utilisant l'option de la juste valeur.

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des Fonds et a déterminé que le portefeuille d'actifs et de passifs financiers des Fonds est géré et que sa performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des Fonds; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

Tous les Fonds ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation des Fonds relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est présentée au montant des rachats.

b) Gestion des risques

L'approche globale des Fonds en ce qui concerne la gestion des risques repose sur des lignes directrices officielles qui régissent l'ampleur 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, des instruments financiers dérivés peuvent servir à gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de divers contrôles internes pour surveiller les activités de placement des Fonds, notamment la surveillance de la conformité aux objectifs et aux stratégies de placement, aux directives internes et à la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds pour connaître les informations précises sur les risques.

Juste valeur des instruments financiers

Les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur, laquelle est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Se reporter aux notes 3a à 3f pour l'évaluation de chaque type d'instrument financier détenu par les Fonds. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours négocié pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation.

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (le niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (le niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 : Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs de chaque Fonds se trouve à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille.

La valeur comptable de tous les actifs et passifs non liés aux placements s'approche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire est responsable de l'exécution des évaluations de la juste valeur qui se trouvent dans les états financiers d'un Fonds, y compris les évaluations classées au niveau 3. Le gestionnaire obtient les cours de fournisseurs tiers de services d'évaluation des cours et ces cours sont mis à jour quotidiennement. Chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur classées au niveau 3. Un comité d'évaluation se réunit tous les trimestres afin d'examiner en détail les évaluations des placements détenus par les Fonds, dont les évaluations classées au niveau 3.

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 un Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille tient compte de la solvabilité 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 ou de sociétés de fiducie canadiennes 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) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou selon une note équivalente accordée par un autre service de notation).

Les notes des obligations apparaissant dans la sous-section *Risque de crédit* de la section *Risques liés aux instruments financiers* des Fonds représentent des notes recueillies et publiées par des fournisseurs tiers reconnus. Ces notes utilisées par le gestionnaire, bien qu'obtenues de fournisseurs compétents et reconnus pour leurs services de notation d'obligations, peuvent différer de celles utilisées directement par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers. Les notes utilisées par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers pourraient être plus ou moins élevées que celles utilisées pour les informations à fournir concernant les risques dans les états financiers, conformément aux lignes directrices en matière de politique de placement du conseiller en valeurs ou des sous-conseillers.

Les Fonds peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 2j.

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 peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle 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. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à revenu fixe 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 fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Risque d'illiquidité

Les Fonds sont exposés aux rachats au comptant quotidiens de parts rachetables. De façon générale, les Fonds conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité appropriée. Toutefois, le risque d'illiquidité comprend également la capacité de vendre un actif au comptant facilement et à un prix équitable. Certains titres ne sont pas liquides en raison de restrictions juridiques sur leur revente, de la nature du placement ou simplement d'un manque d'acheteurs intéressés pour un titre ou un type de titre donné. Certains titres peuvent devenir moins liquides en raison de fluctuations de la conjoncture des marchés, comme des variations des taux d'intérêt ou la volatilité des marchés, qui pourraient empêcher un Fonds de vendre ces titres rapidement ou à un prix équitable. La difficulté à vendre des titres pourrait entraîner une perte ou une diminution du rendement pour le Fonds.

Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement du Fonds. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

L'intensification du conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine a entraîné une volatilité et une incertitude importantes dans les marchés des capitaux. Les pays membres de l'OTAN, de l'Union européenne et du G7, dont le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. Des mesures restrictives ont également été imposées par la Russie. Ces mesures ont donné lieu à des perturbations importantes des activités de placement et des entreprises exerçant des activités en Russie, et certains titres sont devenus non liquides ou ont vu leur valeur diminuer considérablement. L'incidence à long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements est incertaine.

Au 28 février 2025, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

c) Opérations de placement, comptabilisation des produits et comptabilisation des profits (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s

- i) Chaque achat ou vente d'un actif d'un portefeuille par un Fonds doit être pris en compte dans l'actif net dès que le calcul de l'actif net est effectué pour la première fois après la date à laquelle l'opération lie le Fonds.
- ii) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par le Fonds et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations zéro coupon qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- iii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iv) Les opérations sur titres sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres négociés en Bourse sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres de créance sont comptabilisés à la juste valeur, établie selon le dernier cours négocié sur le marché de gré à gré lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les titres non cotés sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la juste valeur.
- v) Les profits et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- vi) Le revenu de placement est la somme des revenus versés au Fonds qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le Fonds.
- vii) Les autres produits représentent la somme de tous les produits autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

d) Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans les états de la situation financière s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention, soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Le cas échéant, des renseignements additionnels se trouvent au tableau *Conventions de compensation* à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille. Cette annexe présente les dérivés de gré à gré qui peuvent faire l'objet d'une compensation.

Notes des états financiers (non audité)

e) Titres en portefeuille

Le coût des titres des 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 unités additionnelles d'un titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités vendues 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 sur portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au poste Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

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

Les placements à court terme sont présentés à leur coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur, dans l'inventaire du portefeuille. Les intérêts courus sur les obligations sont présentés distinctement dans les états de la situation financière.

f) Opérations de change

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds (sauf pour le Fonds du marché monétaire américain Renaissance, le Fonds de revenu diversifié en dollars américains Renaissance et le Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance, qui sont en dollars américains), aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

Les achats et les ventes de placements, ainsi que les produits et les charges, sont convertis en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds (sauf pour les Fonds susmentionnés, qui sont en dollars américains), aux taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les profits ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits dans les états du résultat global, respectivement à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change et à titre de revenu.

g) Contrats de change à terme

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

La variation de la juste valeur des contrats de change à terme est comprise dans les actifs dérivés et les passifs dérivés dans les états de la situation financière et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés au cours de la période visée dans les états du résultat global.

Le profit 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 profit net (perte nette) réalisé(e) de change pour les Fonds qui utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les Fonds qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

h) Contrats à terme standardisés

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

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

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 à titre de profit (perte) sur dérivés dans les états du résultat global.

i) Options

Les Fonds peuvent conclure des contrats d'option à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les primes versées sur les options d'achat et les options de vente position acheteur sont constatées dans les actifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière.

Lorsqu'une option d'achat 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 profit 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 passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière 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 profits réalisés et présentées au poste Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés dans les états du résultat global. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération est supérieur à la prime reçue, le Fonds comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Fonds comptabilise un profit réalisé qui est présenté au poste Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés. 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.

j) Prêts de titres

Certains Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés dans les états du résultat global. Les actifs prêtés d'un Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur 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 fonds d'investissement*, la garantie minimale permise est de 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit :

- i) Trésorerie.
- ii) Titres admissibles.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne qui n'est ni la contrepartie du Fonds dans l'opération ni une société du même groupe que celle-ci, pour autant que ses titres de créance notés comme dette à court terme par une agence de notation désignée, ou un membre du même groupe que l'agence de notation désignée, aient une notation désignée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et de la même durée que les titres prêtés, ou échangeables contre de tels titres.

La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie supplémentaire exigée est livrée au Fonds le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'inventaire du portefeuille et figurent aux états de la situation financière, dans la valeur totale des placements (actifs financiers non dérivés), à la juste valeur. Le cas échéant, les opérations de prêt de titres d'un Fonds sont présentées dans la note intitulée *Prêt de titres* des états de la situation financière.

Selon le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, il est nécessaire de présenter un rapprochement du revenu brut tiré des opérations de prêt de titres des Fonds et du revenu tiré des opérations de prêt de titres présenté dans les états du résultat global des Fonds. Le montant brut découlant des opérations de prêt de titres comprend les intérêts versés sur la garantie, les retenues d'impôt déduites, les honoraires payés à l'agent chargé des prêts des Fonds et le revenu tiré du prêt de titres reçu par les Fonds. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes des états du résultat global des Fonds.

k) Fonds à catégories multiples

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie, à l'exception du Fonds équilibré de croissance mondial CIBC, qui peut émettre un nombre illimité de catégories de parts, dont chacune peut émettre un nombre illimité de séries. Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes du Fonds sont attribués aux porteurs de parts chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts ce jour-là, pour chaque catégorie de parts à la date de l'attribution. Les frais d'administration fixes et les frais de gestion n'ont pas besoin d'être attribués. Toutes les charges d'exploitation propres à une catégorie (à l'exception des frais des fonds) sont prises en charge par le gestionnaire en contrepartie du paiement par le Fonds de frais d'administration fixes.

l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

Les prêts et créances et autres actifs et passifs sont comptabilisés au coût, qui s'approche de leur juste valeur, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui est présenté à la valeur de rachat.

m) Légende des abréviations

Voici les abréviations (*conversion de devises et autres*) qui peuvent être utilisées dans l'inventaire du portefeuille :

<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>	<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>
AED	Dirham des Émirats arabes unis	JPY	Yen japonais
AUD	Dollar australien	KRW	Won sud-coréen
BRL	Real brésilien	MXN	Peso mexicain
CAD	Dollar canadien	MYR	Ringgit malais
CHF	Franc suisse	NOK	Couronne norvégienne
CLP	Peso chilien	NZD	Dollar néo-zélandais
CNY	Renminbi chinois	PEN	Nouveau sol péruvien
COP	Peso colombien	PHP	Peso philippin
CZK	Couronne tchèque	PLN	Zloty polonais
DKK	Couronne danoise	RUB	Rouble russe
EUR	Euro	SEK	Couronne suédoise
GBP	Livre sterling	SGD	Dollar de Singapour
HKD	Dollar de Hong Kong	THB	Baht thaïlandais
HUF	Forint hongrois	TRY	Nouvelle livre turque
IDR	Rupiah indonésienne	TWD	Dollar de Taïwan
ILS	Shekel israélien	USD	Dollar américain
INR	Roupie indienne	ZAR	Rand sud-africain

<i>Autres abréviations</i>	<i>Description</i>
CAAÉ	Certificat américain d'actions étrangères
CDA	Certificats de dépôt autrichien
OVC	Obligation à valeur conditionnelle internationale
FNB	Fonds négocié en Bourse
CIAÉ	Certificat international d'actions étrangères
IPN	Billet de participation internationale
iShares	Actions indicielles
iUnits	Parts indicielles
LEPOs	Options de vente à bas prix d'exercice
MSCI	Indice Morgan Stanley Capital
OPALS	Portefeuilles optimisés sous forme de titres cotés
PERLES	Rendement lié à des titres participatifs
FPI	Fiducie de placement immobilier
CSAÉ	Certificat suédois d'actions étrangères

n) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque catégorie est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions), présentée dans les états du résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

o) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications apportées à des normes et de nouvelles interprétations n'étaient pas encore en vigueur au 28 février 2025 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

i) *Classement et évaluation des instruments financiers* (modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la date de règlement et a introduit un choix de méthode comptable qui permet à l'entité de décomptabiliser, avant la date du règlement, un passif financier qui sera réglé au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, et leur application anticipée est permise.

ii) *IFRS 18, États financiers : Présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. La nouvelle norme comprend plusieurs exigences qui pourraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Celles-ci comprennent :

- l'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net;
- de meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes;
- des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

L'IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'application anticipée est permise.

Notes des états financiers (non audité)

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette nouvelle norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (la *date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire 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 à recevoir sont évalués à la juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins les variations de change survenues entre le moment où l'actif a été comptabilisé par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

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

b) Obligations, débetures et autres titres de créance

Les obligations, débetures et autres titres de créance sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire déterminera alors le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

c) Titres cotés en Bourse, titres non cotés en Bourse et juste valeur des titres étrangers

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la juste valeur selon le dernier cours, lorsque le dernier cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour, ou, s'il n'y a pas de cours négocié en Bourse ou lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour et dans le cas de titres négociés sur un marché de gré à gré, à la juste valeur telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire comme base d'évaluation appropriée. 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 juste valeur de ces titres.

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un Fonds investit est établie 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 non cotés en Bourse sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours 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 dernier cours ne reflète pas la juste valeur.

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

d) Dérivés

Les positions longues sur options, les titres assimilables à des titres de créance et les bons de souscription cotés sont évalués à la juste valeur au moyen du dernier cours inscrit à leur Bourse principale ou fourni par un courtier reconnu pour ces titres, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour et que la note de crédit de chaque contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

Lorsqu'une option est vendue par un Fonds, la prime qu'il reçoit est comptabilisée en tant que passif évalué à un montant égal à la juste valeur actuelle de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. La différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un profit ou une perte latent(e) sur placement; le passif est déduit lors du calcul de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les titres visés par une option de vente, le cas échéant, sont évalués de la façon décrite ci-dessus pour les titres cotés.

Les contrats à terme standardisés, les contrats à terme et les swaps sont évalués à la juste valeur selon le profit ou la perte, le cas échéant, qui serait réalisé(e) à la date d'évaluation, si la position dans les contrats à terme standardisés, les contrats à terme ou les swaps était liquidée.

La marge payée ou déposée à l'égard de contrats à terme standardisés et de contrats à terme est inscrite comme un débiteur, et une marge constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de sûreté.

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

e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un Fonds sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

f) Autres titres

Tous les autres placements des Fonds sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant, au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

Le gestionnaire évalue à la juste valeur tout titre ou autre bien d'un Fonds pour lequel aucun cours n'est disponible ou dont le cours, de l'avis du gestionnaire, ne reflète pas adéquatement la valeur réelle. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les Fonds peuvent investir dans d'autres fonds de placement (les *fonds sous-jacents*). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenu de placement et une plus-value du capital pour le compte de ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités surtout par l'émission de parts rachetables, lesquelles sont remboursables au gré du porteur de parts et donnent droit à la quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents détenues sous forme de parts rachetables sont présentées à l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale des Fonds à ces placements. Les participations des Fonds dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la sous-section *Risque de concentration* de la section *Risques liés aux instruments financiers* dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites aux états du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisés(e)s et la variation des profits (pertes) latent(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les Fonds ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

Le cas échéant, le tableau *Participations dans des fonds sous-jacents* est présenté dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* et fournit des renseignements supplémentaires sur les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

5. Parts rachetables émises et en circulation

Chaque Fonds est autorisé à détenir un nombre illimité de catégories de parts et peut émettre un nombre illimité de parts de chaque catégorie, à l'exception du Fonds équilibré de croissance mondial CIBC, qui peut émettre un nombre illimité de catégories de parts, dont chacune peut émettre un nombre illimité de séries. Les parts en circulation représentent l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'un Fonds. Chaque part est sans valeur nominale, et la valeur de chaque part correspond à la valeur liquidative qui est déterminée à chaque date d'évaluation. Le règlement du coût des parts émises est effectué conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières applicables au moment de l'émission. Les distributions effectuées par un Fonds et réinvesties par les porteurs de parts en parts additionnelles sont également considérées comme des parts rachetables émises par un Fonds.

Les parts sont rachetées à la valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de chaque catégorie de parts 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, d'options ou de contrats à terme standardisés au Canada ou à l'étranger où 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 d'un Fonds, à l'exclusion du passif d'un Fonds, et lorsque ces titres ou ces instruments dérivés ne sont pas négociés à une autre Bourse qui représente une option raisonnablement pratique pour un Fonds. Les Fonds ne sont pas soumis, en vertu de règles externes, à des exigences concernant leur capital.

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

La variation des parts émises et en circulation pour les semestres clos les 28 février 2025 et 29 février 2024 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

6. Frais de gestion, frais d'administration fixes et charges d'exploitation

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des Fonds, sont calculés et cumulés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Les frais de publicité et de promotion, les charges indirectes liées aux activités du gestionnaire, les commissions de suivi et les honoraires des sous-conseillers en valeurs sont payés par le gestionnaire à même les frais de gestion reçus des Fonds. Les frais de gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque catégorie ou série de parts du Fonds sont présentés à la note intitulée *Taux maximums des frais de gestion facturables* des états du résultat global. Pour les parts des catégories O, OT6 et OH et de série O, les frais de gestion sont négociés ou payés par les porteurs de parts, ou selon leurs instructions, ou par les courtiers ou les gestionnaires discrétionnaires au nom des porteurs de parts.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Fonds (autres que les frais des fonds) relativement à chaque catégorie et série de parts émises, à l'exception des parts de catégories O, OT6 et OH et de série O, en contrepartie du paiement, par les Fonds, de frais d'administration fixes au gestionnaire relativement à ces catégories de parts (les *frais d'administration fixes*). Le gestionnaire paie les charges d'exploitation du Fonds autres que les frais des fonds imputés aux parts de catégories O, OT6 et OH et de série O du Fonds. Les charges d'exploitation (autres que les frais des fonds) peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports. Les frais d'administration fixes correspondront à un pourcentage précisé de la valeur liquidative des parts des catégories ou des séries des Fonds, calculés et accumulés chaque jour et payés chaque mois. Les frais d'administration fixes imputés à chaque catégorie ou série des Fonds sont présentés à la note intitulée *Frais d'administration fixes* des états du résultat global. Les frais d'administration fixes payables par les Fonds pourraient, au cours d'une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux dépenses que nous engageons dans le cadre de la prestation des services aux Fonds.

Outre les frais de gestion et les frais d'administration fixes, les Fonds sont responsables des frais du Fonds, qui comprennent, sans toutefois s'y limiter, l'ensemble des frais et charges relatifs au comité d'examen indépendant et les dépenses relatives aux emprunts et aux intérêts. Les frais d'opération, qui peuvent comprendre les frais de courtage, les marges, les commissions et les autres frais d'opération sur valeurs mobilières, sont également payés par les Fonds.

Le gestionnaire peut, dans certains cas, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion et des frais d'administration fixes payés par les portefeuilles. La décision de renoncer aux frais de gestion ou aux frais d'administration fixes en totalité ou en partie est à la discrétion du gestionnaire et cette décision pourrait se poursuivre indéfiniment ou être résiliée en tout temps sans préavis aux porteurs de parts. Les charges d'exploitation, qu'elles soient payables par le gestionnaire ou par les Fonds dans le cadre des frais des fonds, peuvent comprendre des services fournis par le gestionnaire ou les membres de son groupe.

Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais d'administration fixes ou aux frais de gestion. Les frais d'administration fixes ou les frais de gestion auxquels le gestionnaire a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

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. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le Fonds aux investisseurs concernés à titre de distribution de parts additionnelles (les *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 admissibles 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 des frais de gestion pour certains investisseurs de temps à autre.

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 de parts du fonds sous-jacent. Certains fonds sous-jacents dont les Fonds détiennent des parts peuvent offrir des distributions des frais de gestion. Ces distributions des frais de gestion d'un fonds sous-jacent seront versées comme il est exigé pour les versements de distributions imposables par un Fonds. 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.

7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt

Tous les Fonds (à l'exception du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance, qui est une fiducie d'investissement à participation unitaire) sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur le résultat. De plus, pour tous les Fonds, à l'exception de ceux qui ne sont pas admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule établie lorsque les parts des Fonds sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des Fonds a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les Fonds et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat 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 n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le prix moyen des parts des porteurs de parts aux fins fiscales.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans.

Aux fins de l'impôt sur le résultat, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Le cas échéant, les pertes en capital nettes et les pertes autres qu'en capital d'un Fonds sont présentées dans la note *Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital* des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'année d'imposition du Fonds du marché monétaire Renaissance, du Fonds du marché monétaire américain Renaissance et du Fonds immobilier mondial neutre en devises Renaissance se termine le 31 décembre. Pour tous les autres Fonds, l'année d'imposition se termine le 15 décembre.

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Provision pour impôts en lien avec des titres indiens

Les Fonds peuvent investir dans des titres cotés à une Bourse reconnue en Inde et, à titre d'investisseur de portefeuille étranger en Inde, ces Fonds seraient assujettis aux impôts locaux sur les gains en capital réalisés à la vente de ces titres indiens. Par conséquent, les Fonds comptabilisent une provision pour de tels impôts locaux établie à partir des profits latents nets résultant de ces titres indiens, et présentent ce montant au poste *Provision pour retenues d'impôt* dans les états de la situation financière et au poste *Retenues d'impôt* dans les états du résultat global.

8. Commissions de courtage et honoraires

Le total des commissions versées par les Fonds aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds. Lors de l'attribution des activités de courtage, le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs des Fonds peuvent se tourner vers la prestation de biens et de services par le courtier ou un tiers, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs des Fonds à prendre des décisions en matière de placement pour les Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Fonds. Le total des rabais de courtage versés par les Fonds aux courtiers est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Notes des états financiers (non audité)

Les opérations relatives à des titres à revenu fixe, à d'autres titres et à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) sont effectuées sur le marché de gré à gré, 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, une marge (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché applicable).

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et à certains produits dérivés (y compris les contrats à terme) ne peuvent être déterminées et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs et aux sous-conseillers en valeurs 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 le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs.

9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la *Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux Fonds, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après. Les Fonds peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements d'émetteurs ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres peuvent figurer dans le portefeuille des Fonds, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès du Fonds en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès du Fonds au nom d'un autre fonds d'investissement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans les opérations sur dérivés. Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du Fonds.

Gestionnaire, fiduciaire, conseiller en valeurs et sous-conseiller en valeurs des Fonds

Gestion d'actifs CIBC inc. (GACI), filiale en propriété exclusive de la Banque CIBC, agit en qualité de gestionnaire, de fiduciaire et de conseiller en valeurs de chacun des Fonds.

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 frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts des Fonds et fournit tous les autres services administratifs requis par les Fonds ou prend des dispositions pour la prestation de ces services. Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Fonds (autres que les frais des fonds) qui peuvent comprendre, sans s'y limiter, les charges d'exploitation et les frais d'administration; les frais réglementaires; les honoraires des auditeurs et les frais juridiques; les honoraires du fiduciaire, les frais de garde et de dépôt et les honoraires des agents; et les frais de service aux investisseurs et les frais liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus, aux aperçus des fonds et aux autres rapports, en contrepartie du paiement, par le Fonds, de frais d'administration fixes au gestionnaire. La valeur (incluant toutes les taxes applicables) des frais d'administration fixes que le gestionnaire a reçus du Fonds est présentée dans les états du résultat global à titre de frais d'administration fixes.

Ententes et rabais de courtage

Le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs prennent des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille, à certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs ou les sous-conseillers en valeurs à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., toutes deux filiales de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux Fonds. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs ou aux sous-conseillers en valeurs qui traitent les opérations de courtage par leur entremise (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs et les sous-conseillers en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour les Fonds ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des Fonds. Les services sont fournis par le courtier qui effectue la négociation ou par un tiers et payés par ce courtier. Comme le prévoient les conventions du conseiller en valeurs et des sous-conseillers en valeurs, ces rabais de courtage sont conformes aux lois applicables. Les frais de garde directement liés aux opérations sur portefeuille engagés par un Fonds, ou une partie du Fonds, pour lequel GACI est le conseiller en valeurs, sont payés par GACI ou encore par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI. Le total des rabais de courtage versés par le Fonds aux courtiers liés est présenté dans la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque Fonds.

Dépositaire

La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds (le *dépositaire*). Le dépositaire détient les liquidités et les titres pour les Fonds et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services aux Fonds, notamment la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire en contrepartie de l'imputation par les Fonds de frais d'administration fixes. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans le dépositaire.

Fournisseur de services

Le dépositaire fournit également certains services aux Fonds, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Le gestionnaire reçoit des frais d'administration fixes des Fonds et, en contrepartie, paie certaines charges d'exploitation, dont les frais de garde (incluant toutes les taxes applicables), et les frais de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille (incluant toutes les taxes applicables) sont payés au dépositaire. Le cas échéant, des honoraires liés aux prêts de titres sont déduits des produits reçus par le Fonds.

Les montants en dollars versés par les Fonds (incluant toutes les taxes applicables) au dépositaire au titre des services de prêt de titres pour les semestres clos les 28 février 2025 et 29 février 2024 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

10. Opérations de 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 de certains Fonds. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'inventaire du portefeuille et un numéro de référence correspondant dans le tableau *Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme*.

11. Garantie sur certains dérivés visés

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



GESTION
D'ACTIFS CIBC

Gestion d'actifs CIBC inc.

1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 3200
Montréal (Québec)
H3B 4W5

1-888-888-3863

www.investissementsrenaissance.ca

info@gestiondactifscibc.com