

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)	1 648 035	1 400 241
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	151 965	97 300
Intérêts à recevoir	11 076	11 227
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	18 264	26 127
Montant à recevoir à l'émission de parts	2 537	200
Actifs dérivés	–	20 796
Total de l'actif	1 831 877	1 555 891
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	103 047	65 447
Montant à payer au rachat de parts	209	398
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	229	–
Passifs dérivés	14 914	2
Total du passif	118 399	65 847
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	1 713 478	1 490 044
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	94 616	74 051
Catégorie H	6 818	5 890
Catégorie Plus	8 926	8 988
Catégorie Plus-H	596	716
Catégorie F	56 242	25 879
Catégorie FH	5 929	653
Catégorie Plus-F	730	662
Catégorie O	227 532	185 881
Catégorie OH	1 312 089	1 187 324
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)		
Catégorie A	11,18	10,51
Catégorie H	7,60	7,79
Catégorie Plus	11,63	11,03
Catégorie Plus-H	7,86	8,04
Catégorie F	12,13	11,36
Catégorie FH	7,94	8,05
Catégorie Plus-F	12,33	11,69
Catégorie O	12,81	12,17
Catégorie OH	8,68	8,91

† 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	4 468	4 695
31 août 2024	6 684	7 088

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
28 février 2025	–	4 695	–	–
31 août 2024	–	7 088	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2j.

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 16 septembre 2013 (la date de création).

Catégorie	Date de début des activités
Catégorie A	16 septembre 2013
Catégorie H	30 mai 2014
Catégorie Plus	17 septembre 2013
Catégorie Plus-H	28 mai 2014
Catégorie F	19 septembre 2013
Catégorie FH	3 juin 2014
Catégorie Plus-F	25 septembre 2013
Catégorie O	16 septembre 2013
Catégorie OH	2 juin 2014

Fonds de revenu à taux variable 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	63 046	59 346
Profit (perte) sur dérivés	(61 992)	–
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	15 944	8 631
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	4 365	(2 193)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	54 425	8 507
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	75 788	74 291
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(84)	211
Revenu tiré du prêt de titres ±	27	–
Total des autres produits	(57)	211
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	798	570
Frais d'administration fixes ±±±	59	42
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction	–	–
Retenues d'impôt (note 7)	–	9
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	857	621
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(149)	(89)
Total des charges après les renoncations/prises en charge	708	532
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	75 023	73 970
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	8 101	3 322
Catégorie H	145	293
Catégorie Plus	931	557
Catégorie Plus-H	19	37
Catégorie F	3 370	642
Catégorie FH	31	57
Catégorie Plus-F	74	37
Catégorie O	21 928	10 829
Catégorie OH	40 424	58 196
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)		
Catégorie A	7 349	5 847
Catégorie H	745	801
Catégorie Plus	790	910
Catégorie Plus-H	88	96
Catégorie F	2 943	981
Catégorie FH	186	131
Catégorie Plus-F	58	54
Catégorie O	16 124	14 822
Catégorie OH	141 007	123 018
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)		
Catégorie A	1,10	0,57
Catégorie H	0,20	0,38
Catégorie Plus	1,17	0,62

	28 février 2025	29 février 2024
Catégorie Plus-H	0,22	0,40
Catégorie F	1,15	0,65
Catégorie FH	0,18	0,44
Catégorie Plus-F	1,28	0,68
Catégorie O	1,36	0,73
Catégorie OH	0,29	0,47

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

	28 février 2025	29 février 2024	% du revenu brut tiré du prêt de titres	% du revenu brut tiré du prêt de titres
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)		
Revenu brut tiré du prêt de titres	40	–	100,0	–
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	(4)	–	(10,0)	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(9)	–	(22,5)	–
Revenu tiré du prêt de titres	27	–	67,5	–

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	1,25 %
Catégorie H	1,25 %
Catégorie Plus	1,00 %
Catégorie Plus-H	1,00 %
Catégorie F	0,75 %
Catégorie FH	0,75 %
Catégorie Plus-F	0,50 %
Catégorie O	0,00 %
Catégorie OH	0,00 %

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,10 %
Catégorie H	0,10 %
Catégorie Plus	0,05 %
Catégorie Plus-H	0,05 %
Catégorie F	0,05 %
Catégorie FH	0,05 %
Catégorie Plus-F	0,05 %
Catégorie O	s. o.
Catégorie OH	s. o.

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)	9	–

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

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

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 H		Parts de catégorie Plus		Parts de catégorie Plus-H	
	28 février 2025	29 février 2024	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)	8 101	3 322	145	293	931	557	19	37
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(3 407)	(2 592)	(279)	(281)	(454)	(508)	(34)	(39)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(3 407)	(2 592)	(279)	(281)	(454)	(508)	(34)	(39)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	26 761	16 591	2 199	668	–	–	–	–
Montant reçu au réinvestissement des distributions	3 198	2 441	230	239	364	425	29	33
Montant payé au rachat de parts	(14 088)	(11 751)	(1 367)	(516)	(903)	(1 887)	(134)	(163)
Total des transactions sur parts rachetables	15 871	7 281	1 062	391	(539)	(1 462)	(105)	(130)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 565	8 011	928	403	(62)	(1 413)	(120)	(132)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	74 051	55 832	5 890	5 881	8 988	10 601	716	821
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	94 616	63 843	6 818	6 284	8 926	9 188	596	689

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	7 043	5 449	756	768	815	976	89	103
Parts rachetables émises	2 422	1 600	286	87	–	–	–	–
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	289	239	30	31	31	40	4	4
	9 754	7 288	1 072	886	846	1 016	93	107
Parts rachetables rachetées	(1 290)	(1 138)	(175)	(67)	(79)	(171)	(17)	(20)
Solde à la fin de la période	8 464	6 150	897	819	767	845	76	87

	Parts de catégorie F		Parts de catégorie FH		Parts de catégorie Plus-F		Parts de catégorie O	
	28 février 2025	29 février 2024	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)	3 370	642	31	57	74	37	21 928	10 829
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(1 403)	(578)	(60)	(74)	(37)	(33)	(11 892)	(10 076)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(1 403)	(578)	(60)	(74)	(37)	(33)	(11 892)	(10 076)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	34 264	5 308	5 388	38	–	–	35 831	44 093
Montant reçu au réinvestissement des distributions	740	449	21	26	31	27	11 242	9 475
Montant payé au rachat de parts	(6 608)	(3 503)	(104)	(824)	–	(1)	(15 458)	(30 702)
Total des transactions sur parts rachetables	28 396	2 254	5 305	(760)	31	26	31 615	22 866
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 363	2 318	5 276	(777)	68	30	41 651	23 619
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	25 879	10 817	653	1 340	662	608	185 881	160 061
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	56 242	13 135	5 929	563	730	638	227 532	183 680

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

Aux 28 février 2025 et 29 février 2024

Solde au début de la période	2 278	970	81	168	57	53	15 275	13 487
Parts rachetables émises	2 847	475	676	5	–	–	2 822	3 682
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	61	41	3	3	2	3	887	812
	5 186	1 486	760	176	59	56	18 984	17 981
Parts rachetables rachetées	(551)	(311)	(13)	(105)	–	–	(1 226)	(2 576)
Solde à la fin de la période	4 635	1 175	747	71	59	56	17 758	15 405

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) (suite)**

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

	Parts de catégorie OH	
	28 février 2025	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	40 424	58 196
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡		
Du revenu de placement net	(72 444)	(66 094)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(72 444)	(66 094)
Transactions sur parts rachetables		
Montant reçu à l'émission de parts	133 919	68 610
Montant reçu au réinvestissement des distributions	71 635	65 459
Montant payé au rachat de parts	(48 769)	(117 228)
Total des transactions sur parts rachetables	156 785	16 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 765	8 943
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 187 324	1 105 426
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 312 089	1 114 369
Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)		
Aux 28 février 2025 et 29 février 2024		
Solde au début de la période	133 246	125 904
Parts rachetables émises	15 134	7 846
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	8 201	7 548
	156 581	141 298
Parts rachetables rachetées	(5 504)	(13 339)
Solde à la fin de la période	151 077	127 959

‡ Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital (note 7)

En décembre 2024, le Fonds disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

	Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2034 à 2044
	34 001	-

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)	75 023	73 970
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	84	(211)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(15 944)	(8 631)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(54 425)	(8 507)
Achat de placements	(381 575)	(431 147)
Produits de la vente de placements	285 321	411 406
Intérêts à recevoir	151	432
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(91 365)	37 312
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	236 025	135 717
Montant payé au rachat de parts	(87 620)	(166 888)
Distributions versées aux porteurs de parts	(2 291)	(1 695)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	146 114	(32 866)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	54 749	4 446
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(84)	211
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	97 300	61 165
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	151 965	65 822
Intérêts reçus	63 197	59 778

Fonds de revenu à taux variable 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			
ACTIONS INTERNATIONALES							
¹ États-Unis (note 10)							
CHPPR Holding	9 271	88	1 642				
CHPPR Holding, bons de souscription	18 513	497	3 280				
TriMark USA	10 746	154	165				
		739	5 087	0,3 %			
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES		739	5 087	0,3 %			
OBLIGATIONS CANADIENNES							
¹ Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	2 943 000	3 430	4 121	
GFL Environmental Inc.	5,13 %	2026/12/15	rachetable, USD	4 433 000	5 803	6 413	
GFL Environmental Inc.	6,75 %	2031/01/15	rachetable, USD	400 000	544	601	
				9 777	11 135	0,6 %	
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES				9 777	11 135	0,6 %	
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹ France (note 10)							
Altice France SA	5,50 %	2029/10/15	rachetable, USD	1 265 000	1 601	1 431	
				1 601	1 431	0,1 %	
¹ Irlande (note 10)							
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh MP Holdings USA Inc.	4,13 %	2026/08/15	rachetable, USD	951 000	1 172	1 251	
GGAM Finance Ltd.	6,88 %	2029/04/15	rachetable, USD	2 000 000	2 727	2 962	
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5,00 %	2028/07/15	rachetable, USD	1 600 000	1 903	2 221	
				5 802	6 434	0,4 %	
¹ Malte (note 10)							
VistaJet Malta Finance PLC / XO Management Holding Inc.	6,38 %	2030/02/01	rachetable, USD	1 100 000	1 379	1 438	
				1 379	1 438	0,1 %	
¹ Pays-Bas (note 10)							
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	7,25 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 000 000	1 380	1 508	
OCI N.V.	6,70 %	2033/03/16	rachetable, USD	2 500 000	3 464	3 818	
OI European Group BV	4,75 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 500 000	1 739	2 000	
				6 583	7 326	0,4 %	
¹ Espagne (note 10)							
Grifols Escrow Issuer SA	4,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	1 200 000	1 326	1 643	
				1 326	1 643	0,1 %	
¹ Royaume-Uni (note 10)							
Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 PLC / Howden US Refinance LLC	7,25 %	2031/02/15	rachetable, USD	3 250 000	4 436	4 791	
Virgin Media Secured Finance PLC	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	3 077 000	4 175	3 963	
				8 611	8 754	0,5 %	
¹ États-Unis (note 10)							
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc.	7,50 %	2030/11/06	rachetable, USD	2 162 000	2 960	3 231	
Alpha Generation LLC	6,75 %	2032/10/15	rachetable, USD	3 000 000	4 119	4 403	
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5,50 %	2026/04/20	fonds d'amortissement, USD	416 667	536	603	
Artera Services LLC	8,50 %	2031/02/15	rachetable, USD	2 560 000	3 446	3 712	
Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.	6,63 %	2032/10/15	rachetable, USD	1 067 000	1 442	1 559	
Blackstone Mortgage Trust Inc.	7,75 %	2029/12/01	rachetable, USD	1 250 000	1 748	1 884	
Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	7,00 %	2029/07/15	rachetable, USD	2 000 000	2 730	2 992	
Brookfield Property REIT Inc. / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Selco LLC	4,50 %	2027/04/01	rachetable, USD	3 346 000	3 928	4 667	
Builders FirstSource Inc.	6,38 %	2034/03/01	rachetable, USD	4 700 000	6 345	6 890	
Caesars Entertainment Inc.	6,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	1 500 000	2 029	2 203	
Calpine Corp.	4,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 430 000	1 939	2 025	
Calpine Corp.	3,75 %	2031/03/01	rachetable, USD	1 135 000	1 467	1 502	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	2 735 000	3 088	3 624	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	7,38 %	2031/03/01	rachetable, USD	3 000 000	4 016	4 468	
Chart Industries Inc.	7,50 %	2030/01/01	rachetable, USD	1 971 000	2 642	2 983	
Chart Industries Inc.	9,50 %	2031/01/01	rachetable, USD	1 025 000	1 411	1 594	
Chemours Co. (The)	4,63 %	2029/11/15	rachetable, USD	3 238 000	3 782	4 166	
Chobani LLC / Chobani Finance Corp. Inc.	4,63 %	2028/11/15	rachetable, USD	3 212 000	3 887	4 537	
Clean Harbors Inc.	4,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	4 831 000	6 000	6 925	
Cloud Software Group Inc.	9,00 %	2029/09/30	rachetable, USD	1 551 000	2 170	2 295	
Cloud Software Group Inc.	8,25 %	2032/06/30	rachetable, USD	1 570 000	2 156	2 357	
Compass Minerals International Inc.	6,75 %	2027/12/01	rachetable, USD	1 657 000	2 204	2 392	
Concentra Escrow Issuer Corp.	6,88 %	2032/07/15	rachetable, USD	1 000 000	1 370	1 502	
Dana Inc.	4,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	965 000	1 208	1 299	
Emera US Finance L.P.	6,63 %	2030/12/15	rachetable, USD	4 000	5	6	
Entegris Escrow Corp.	5,95 %	2030/06/15	rachetable, USD	1 470 000	1 840	2 132	
Entegris Inc.	4,38 %	2028/04/15	rachetable, USD	1 530 000	1 894	2 138	
Focus Financial Partners LLC	6,75 %	2031/08/15	rachetable, USD	3 285 000	4 485	4 795	
Gates Corp. (The)	6,88 %	2029/07/01	rachetable, USD	1 960 000	2 743	2 911	

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

Fonds de revenu à taux variable 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
Gen Digital Inc.	6,25 %	2033/04/01	rachetable, USD	2 000 000	2 845	2 904	
Gray Television Inc.	10,50 %	2029/07/15	rachetable, USD	900 000	1 236	1 346	
HCA Inc.	3,50 %	2030/09/01	rachetable, USD	1 000 000	1 153	1 343	
Hilton Domestic Operating Co. Inc.	4,00 %	2031/05/01	rachetable, USD	2 550 000	2 855	3 387	
HUB International Ltd.	7,25 %	2030/06/15	rachetable, USD	2 000 000	2 671	2 990	
II-VI Inc.	5,00 %	2029/12/15	rachetable, USD	1 236 000	1 495	1 727	
Iron Mountain Inc.	4,88 %	2027/09/15	rachetable, USD	803 000	1 002	1 144	
Iron Mountain Inc.	7,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	2 881 000	3 854	4 296	
Iron Mountain Inc.	4,88 %	2029/09/15	rachetable, USD	2 369 000	2 754	3 305	
Iron Mountain Inc.	4,50 %	2031/02/15	rachetable, USD	976 000	1 116	1 310	
Iron Mountain Information Management Services Inc.	5,00 %	2032/07/15	rachetable, USD	731 000	937	993	
Kodiak Gas Services LLC	7,25 %	2029/02/15	rachetable, USD	2 800 000	3 794	4 186	
L Brands Inc.	6,63 %	2030/10/01	rachetable, USD	2 000 000	2 497	2 957	
LABL Inc.	8,63 %	2031/10/01	rachetable, USD	2 405 000	3 243	3 148	
LCM Investments Holdings II LLC	4,88 %	2029/05/01	rachetable, USD	3 936 000	4 425	5 432	
LCM Investments Holdings II LLC	8,25 %	2031/08/01	rachetable, USD	1 750 000	2 304	2 674	
Level 3 Financing Inc.	11,00 %	2029/11/15	rachetable, USD	1 000 000	1 357	1 644	
LifePoint Health Inc.	8,38 %	2032/02/15	rachetable, USD	1 000 000	1 436	1 466	
Live Nation Entertainment Inc.	4,75 %	2027/10/15	rachetable, USD	1 500 000	1 835	2 121	
MGM Resorts International	6,50 %	2032/04/15	rachetable, USD	1 500 000	2 013	2 188	
Midcap Financial Issuer Trust	6,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	4 000 000	5 344	5 715	
Midcap Financial Issuer Trust	5,63 %	2030/01/15	rachetable, USD	600 000	741	818	
Open Text Holdings Inc.	4,13 %	2030/02/15	rachetable, USD	3 002 000	3 724	4 016	
Option Care Health Inc.	4,38 %	2029/10/31	rachetable, USD	2 280 000	2 856	3 098	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	7,25 %	2031/05/15	rachetable, USD	2 500 000	3 388	3 559	
Picard Midco Inc.	6,50 %	2029/03/31	rachetable, USD	870 000	1 142	1 237	
Quikrete Holdings Inc.	6,38 %	2032/03/01	rachetable, USD	1 815 000	2 638	2 665	
Raising Cane's Restaurants LLC	9,38 %	2029/05/01	rachetable, USD	1 684 000	2 335	2 604	
Rocket Software Inc.	9,00 %	2028/11/28	rachetable, USD	561 000	775	841	
SCIH Salt Holdings Inc.	4,88 %	2028/05/01	rachetable, USD	3 555 000	4 483	4 964	
Sealed Air Corp.	6,13 %	2028/02/01	rachetable, USD	2 000 000	2 703	2 921	
Sensata Technologies Inc.	6,63 %	2032/07/15	rachetable, USD	500 000	685	737	
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp.	7,75 %	2029/10/15	rachetable, USD	3 585 000	4 916	5 304	
SS&C Technologies Inc.	6,50 %	2032/06/01	rachetable, USD	2 800 000	3 830	4 145	
Station Casinos LLC	4,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	2 300 000	2 640	3 217	
Summit Midstream Holdings LLC	8,63 %	2029/10/31	rachetable, USD	1 500 000	2 053	2 283	
TEGNA Inc.	4,63 %	2028/03/15	rachetable, USD	1 619 000	2 071	2 246	
T-Mobile USA Inc.	3,50 %	2031/04/15	rachetable, USD	1 425 000	1 625	1 907	
TransDigm Inc.	6,88 %	2030/12/15	rachetable, USD	2 500 000	3 356	3 714	
TransDigm Inc.	7,13 %	2031/12/01	rachetable, USD	2 250 000	3 056	3 361	
Tronox Inc.	4,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	2 214 000	2 685	2 868	
United Wholesale Mortgage LLC	5,50 %	2025/11/15	rachetable, USD	1 497 000	1 856	2 164	
Univision Communications Inc.	8,00 %	2028/08/15	rachetable, USD	1 810 000	2 463	2 662	
Univision Communications Inc.	7,38 %	2030/06/30	rachetable, USD	1 000 000	1 313	1 414	
Vistra Operations Co. LLC	5,00 %	2027/07/31	rachetable, USD	1 410 000	1 781	2 018	
Waste Pro USA Inc.	7,00 %	2033/02/01	rachetable, USD	2 130 000	3 067	3 128	
WEX Inc.	6,50 %	2033/03/15	rachetable, USD	1 285 000	1 856	1 862	
Wilsonart LLC	11,00 %	2032/08/15	rachetable, USD	2 488 000	3 440	3 465	
Wolverine World Wide Inc.	4,00 %	2029/08/15	rachetable, USD	1 803 000	1 838	2 255	
XPO Inc.	6,25 %	2028/06/01	rachetable, USD	922 000	1 240	1 352	
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					198 312	218 896	12,8 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					223 614	245 922	14,4 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					233 391	257 057	15,0 %

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
¹ PRÊTS À TERME CANADIENS (note 10)							
Bausch + Lomb Corp.	7,66 %	2027/05/10	prêt à terme, USD	3 771 187	4 864	5 446	
Bausch + Lomb Corp.	8,33 %	2028/09/29	prêt à terme, USD	1 086 250	1 453	1 577	
Titan Acquisition Ltd.	8,79 %	2029/02/15	prêt à terme, USD	3 686 475	4 862	5 363	
					11 179	12 386	0,7 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME CANADIENS					11 179	12 386	0,7 %
PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX							
¹ France (note 10)							
IDEMIA America Corp.	8,58 %	2028/09/30	prêt à terme, USD	2 062 649	2 742	3 007	
SFR Group SA	7,43 %	2025/07/31	prêt à terme, USD	551 515	683	692	
					3 425	3 699	0,2 %
¹ Irlande (note 10)							
Grifols Worldwide Operations USA Inc.	6,46 %	2027/11/15	prêt à terme, USD	1 667 405	2 221	2 396	
					2 221	2 396	0,2 %
¹ Luxembourg (note 10)							
Delta 2 Lux SARL	6,30 %	2031/09/10	prêt à terme, USD	2 336 667	3 178	3 393	
Hyperion Refinance SARL	7,31 %	2031/02/15	prêt à terme, USD	339 150	474	490	

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

Fonds de revenu à taux variable 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
PG Investment Co. 59 SARL	7,33 %	2031/03/26	prêt à terme, USD	3 822 738	5 181	5 552	
					8 833	9 435	0,6 %
¹ Pays-Bas (note 10)							
Esdec Solar Group BV	9,59 %	2028/08/30	prêt à terme, USD	1 347 453	1 749	1 599	
Peer Holding III BV	7,58 %	2030/10/28	prêt à terme, USD	2 349 957	3 199	3 413	
Peer Holding III BV	7,33 %	2031/07/01	prêt à terme, USD	1 420 000	1 945	2 061	
					6 893	7 073	0,4 %
¹ Royaume-Uni (note 10)							
Howden Group Holdings Ltd.	7,81 %	2030/04/18	prêt à terme, USD	3 959 506	5 309	5 737	
					5 309	5 737	0,3 %
¹ États-Unis (note 10)							
8th Avenue Food & Provisions Inc.	8,18 %	2025/10/01	prêt à terme, USD	2 171 672	2 804	3 091	
8th Avenue Food & Provisions Inc.	9,18 %	2025/10/01	prêt à terme, USD	3 923 671	5 215	5 574	
8th Avenue Food & Provisions Inc.	12,18 %	2026/10/01	prêt à terme, USD	700 000	873	936	
AAdvantage Loyalty IP Ltd.	9,31 %	2028/04/20	prêt à terme, USD	2 745 871	3 585	4 061	
Access CIG LLC	9,29 %	2028/08/18	prêt à terme, USD	7 605 442	10 117	11 062	
Acrisure LLC	7,06 %	2027/02/15	prêt à terme, USD	6 599 679	8 423	9 563	
Agiliti Health Inc.	7,28 %	2030/05/01	prêt à terme, USD	2 063 513	2 785	2 913	
AI Aqua Merger Sub Inc.	7,31 %	2028/07/31	prêt à terme, USD	9 045 319	12 087	13 057	
AlixPartners LLP	6,93 %	2028/02/04	prêt à terme, USD	7 759 119	10 389	11 267	
Alliance Laundry Systems LLC	7,07 %	2031/08/19	prêt à terme, USD	4 097 419	5 597	5 943	
Alliant Holdings Intermediate LLC	7,07 %	2031/09/19	prêt à terme, USD	3 968 199	5 375	5 739	
Alterra Mountain Co.	7,06 %	2028/08/17	prêt à terme, USD	3 178 080	4 092	4 612	
Alterra Mountain Co.	7,31 %	2030/05/31	prêt à terme, USD	5 833 117	7 668	8 476	
American Auto Auction Group LLC	8,82 %	2027/12/30	prêt à terme, USD	3 414 661	4 512	4 979	
AmWINS Group Inc.	6,56 %	2032/01/30	prêt à terme, USD	5 659 870	8 127	8 184	
Apple Bidco LLC	6,82 %	2031/09/22	prêt à terme, USD	2 855 000	4 036	4 113	
Applied Systems Inc.	7,08 %	2031/02/24	prêt à terme, USD	7 338 412	9 489	10 697	
Aramark Services Inc.	6,31 %	2030/06/22	prêt à terme, USD	3 582 019	4 762	5 208	
ArchKey Holdings Inc.	9,04 %	2031/10/10	prêt à terme, USD	453 103	616	659	
Aruba Investments Holdings LLC	8,41 %	2027/11/24	prêt à terme, USD	332 423	439	479	
Aruba Investments Holdings LLC	12,16 %	2028/11/24	prêt à terme, USD	4 327 403	5 445	6 133	
Asplundh Tree Expert LLC	6,06 %	2031/05/23	prêt à terme, USD	1 866 708	2 557	2 657	
Asurion LLC	9,68 %	2028/01/31	prêt à terme, USD	2 349 417	3 011	3 335	
Asurion LLC	8,66 %	2028/08/21	prêt à terme, USD	3 903 294	4 905	5 649	
Asurion LLC	9,68 %	2029/01/20	prêt à terme, USD	170 000	212	239	
AthenaHealth Group Inc.	7,31 %	2029/02/15	prêt à terme, USD	2 535 000	3 637	3 667	
Autokinon US Holdings Inc.	8,43 %	2028/04/06	prêt à terme, USD	1 758 686	2 406	2 534	
Avantor Funding Inc.	6,41 %	2027/11/08	prêt à terme, USD	310 936	404	452	
Avaya Inc.	11,81 %	2028/08/01	prêt à terme, USD	6 148 763	7 294	7 395	
Avolon Borrower 1 (US) LLC	6,07 %	2030/06/21	prêt à terme, USD	2 821 553	3 730	4 086	
Belfor Holdings Inc.	7,30 %	2030/11/01	prêt à terme, USD	1 011 687	1 384	1 475	
Belron Finance 2019 LLC	7,05 %	2031/10/16	prêt à terme, USD	4 344 113	5 849	6 309	
Bending Spoons US Inc.	9,57 %	2040/01/01	prêt à terme, USD	3 840 000	5 354	5 589	
Bep Intermediate Holdco LLC	7,56 %	2031/04/25	prêt à terme, USD	2 655 672	3 641	3 871	
Berlin Packaging LLC	7,81 %	2031/06/07	prêt à terme, USD	1 930 588	2 633	2 796	
Boost Newco Borrower LLC	6,29 %	2031/01/31	prêt à terme, USD	6 160 263	8 486	8 928	
Bracket Intermediate Holding Corp.	8,58 %	2028/05/08	prêt à terme, USD	7 363 894	9 863	10 747	
Bulldog Purchaser Inc.	8,05 %	2031/06/30	prêt à terme, USD	1 064 184	1 455	1 545	
BW Holding Inc.	8,66 %	2028/12/14	prêt à terme, USD	6 725 640	8 485	8 232	
Caesars Entertainment Inc.	6,56 %	2031/02/06	prêt à terme, USD	3 553 150	4 794	5 155	
Caesars Entertainment Inc.	6,56 %	2030/02/06	prêt à terme, USD	2 966 096	3 931	4 298	
Cambrex Corp.	7,91 %	2026/12/04	prêt à terme, USD	5 863 585	7 797	8 482	
CCC Information Services Inc.	6,31 %	2032/01/23	prêt à terme, USD	5 862 182	8 098	8 480	
Central Parent Inc.	7,58 %	2029/07/06	prêt à terme, USD	3 867 651	5 263	5 135	
Century DE Buyer LLC	7,79 %	2030/10/30	prêt à terme, USD	6 282 516	8 459	9 128	
Charlotte Buyer Inc.	8,57 %	2028/02/11	prêt à terme, USD	5 278 989	7 110	7 633	
Chart Industries Inc.	6,81 %	2030/03/15	prêt à terme, USD	6 265 299	8 334	9 090	
Charter Next Generation Inc.	7,31 %	2030/12/01	prêt à terme, USD	3 812 714	5 012	5 530	
Chemours Company (The)	7,31 %	2028/08/18	prêt à terme, USD	2 849 331	3 808	4 114	
Chobani LLC	6,80 %	2027/10/25	prêt à terme, USD	2 620 367	3 546	3 817	
Clarios Global L.P.	6,81 %	2030/05/06	prêt à terme, USD	4 619 672	6 196	6 664	
Cloud Software Group Inc.	7,83 %	2029/03/30	prêt à terme, USD	4 846 437	5 979	7 037	
Cloud Software Group Inc.	8,08 %	2031/03/21	prêt à terme, USD	1 980 000	2 766	2 877	
ClubCorp Holdings Inc.	9,59 %	2026/09/18	prêt à terme, USD	6 124 644	7 856	8 923	
CNT Holdings I Corp.	6,80 %	2032/11/08	prêt à terme, USD	3 394 219	4 445	4 904	
Cobham Ultra US Co-Borrower LLC	8,43 %	2029/08/06	prêt à terme, USD	5 625 905	7 243	8 130	
Cogentrix Finance HoldCo I LLC	7,07 %	2032/02/13	prêt à terme, USD	2 990 000	4 231	4 325	
Coherent Corp.	6,31 %	2029/07/02	prêt à terme, USD	632 959	857	916	
CommerceHub Inc.	8,46 %	2027/12/29	prêt à terme, USD	2 612 061	3 358	3 703	
Concentra Health Services Inc.	6,56 %	2031/07/26	prêt à terme, USD	478 800	655	696	
Confluent Medical Technologies Inc.	7,56 %	2029/02/16	prêt à terme, USD	4 881 629	6 326	7 102	
Connectwise LLC	8,09 %	2028/09/29	prêt à terme, USD	2 586 667	3 504	3 752	
Conservice Midco LLC	7,31 %	2030/05/13	prêt à terme, USD	6 573 988	9 094	9 535	
Corporation Service Co.	6,30 %	2029/11/02	prêt à terme, USD	4 373 394	5 865	6 315	
Cotiviti Inc.	7,08 %	2032/02/13	prêt à terme, USD	3 295 000	4 622	4 712	
CPI Holdco B LLC	6,31 %	2031/05/17	prêt à terme, USD	932 554	1 304	1 345	

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

Fonds de revenu à taux variable 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
CPI Holdco LLC	6,56 %	2031/05/19	prêt à terme, USD	3 940 000	5 419	5 691	
CPPIB OVM Member U.S. LLC	7,08 %	2031/08/20	prêt à terme, USD	3 572 325	4 913	5 197	
CQP Holdco L.P.	6,33 %	2030/12/31	prêt à terme, USD	5 112 869	6 741	7 393	
Creative Artists Agency LLC	7,06 %	2031/10/01	prêt à terme, USD	5 094 301	6 904	7 385	
Cross Financial Corp.	7,56 %	2031/10/24	prêt à terme, USD	2 884 769	3 775	4 192	
Crown Equipment Corp.	6,81 %	2031/10/10	prêt à terme, USD	3 265 000	4 385	4 746	
Crown Subsea Communications Holding Inc.	8,31 %	2031/01/30	prêt à terme, USD	4 903 164	6 555	7 139	
Curia Global Inc.	8,16 %	2026/08/30	prêt à terme, USD	7 648 385	9 046	10 448	
Darktrace PLC	7,54 %	2031/10/09	prêt à terme, USD	3 290 000	4 475	4 752	
Darktrace PLC	9,54 %	2032/10/09	prêt à terme, USD	1 550 602	2 109	2 222	
Databricks Inc.	8,81 %	2030/12/20	prêt à terme, USD	2 426 230	3 475	3 537	
Delta TopCo Inc.	7,05 %	2029/11/30	prêt à terme, USD	543 638	741	786	
Delta TopCo Inc.	9,95 %	2030/11/29	prêt à terme, USD	1 839 600	2 501	2 701	
Derby Buyer LLC	7,31 %	2030/11/01	prêt à terme, USD	3 009	4	4	
DTI Holdco Inc.	8,32 %	2029/04/26	prêt à terme, USD	3 413 422	4 728	4 939	
Dun & Bradstreet Corp. (The)	6,56 %	2029/01/18	prêt à terme, USD	4 474 289	6 149	6 472	
Dynamo US Bidco Inc.	8,26 %	2031/09/25	prêt à terme, USD	3 330 000	4 468	4 843	
E.W. Scripps Co. (The)	6,99 %	2026/05/01	prêt à terme, USD	2 579 850	3 383	3 651	
Ezopen LLC	7,94 %	2028/02/04	prêt à terme, USD	1 520 734	2 194	2 200	
Eagle Parent Corp.	8,58 %	2029/04/02	prêt à terme, USD	3 751 074	5 206	5 234	
ECL Entertainment LLC	7,81 %	2030/08/31	prêt à terme, USD	6 699 126	9 024	9 766	
Edelman Financial Engines Center LLC (The)	9,56 %	2028/10/06	prêt à terme, USD	3 130 930	4 293	4 567	
Electron Bidco Inc.	7,06 %	2028/11/01	prêt à terme, USD	5 253 633	7 087	7 602	
Elucian Holdings Inc.	9,06 %	2032/11/15	prêt à terme, USD	3 165 000	4 439	4 673	
Endeavor Group Holdings Inc.	7,32 %	2032/01/27	prêt à terme, USD	3 950 000	5 649	5 745	
Ensemble RCM LLC	7,29 %	2029/08/01	prêt à terme, USD	6 978 997	9 334	10 146	
Ensono Holdings LLC	8,43 %	2028/05/26	prêt à terme, USD	7 666 733	9 781	11 044	
Enviva Partners L.P.		2029/08/30	prêt à terme, USD	720 238	1 024	1 072	
Enviva Partners L.P.	12,94 %	2029/08/30	prêt à terme, USD	2 346 667	3 280	3 493	
Epicor Software Corp.	7,06 %	2031/05/30	prêt à terme, USD	7 308 480	9 735	10 620	
Flexera Software LLC	7,35 %	2028/03/03	prêt à terme, USD	868 364	1 175	1 258	
Flexsys Holdings Inc.	9,84 %	2028/11/01	prêt à terme, USD	6 282 925	7 783	5 983	
Flora Food Management US Corp.	8,87 %	2028/01/03	prêt à terme, USD	1 278	2	2	
Focus Financial Partners LLC	7,56 %	2031/09/11	prêt à terme, USD	4 120 000	5 628	5 957	
Forest City Enterprises L.P.	7,93 %	2025/12/08	prêt à terme, USD	6 374 747	8 264	8 963	
Formula One Management Ltd.	6,33 %	2031/09/30	prêt à terme, USD	4 673 333	6 356	6 786	
Four Seasons Hotels Ltd.	6,06 %	2029/11/30	prêt à terme, USD	6 190 445	7 959	8 981	
Freeport LNG Investments LLP	7,56 %	2026/11/16	prêt à terme, USD	5 640 981	7 508	8 158	
Freeport LNG Investments LLP	7,54 %	2028/12/21	prêt à terme, USD	432 204	583	626	
Fugue Finance LLC	7,50 %	2032/01/09	prêt à terme, USD	5 029 098	6 648	7 333	
Gainwell Acquisition Corp.	8,43 %	2027/10/01	prêt à terme, USD	1 585 590	1 993	2 141	
Gainwell Acquisition Corp.	12,39 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	1 240 000	1 668	1 561	
Gen II Fund Services LLC	7,08 %	2031/11/20	prêt à terme, USD	2 200 000	3 076	3 193	
Genesys Cloud Services Holdings II LLC	6,81 %	2032/01/24	prêt à terme, USD	5 410 170	7 742	7 800	
Geosyntec Consultants Inc.	8,06 %	2031/07/31	prêt à terme, USD	1 600 000	2 199	2 321	
GFL Environmental Services Inc.	6,82 %	2032/02/04	prêt à terme, USD	3 982 432	5 702	5 754	
Global Medical Response Inc.	9,79 %	2028/10/31	prêt à terme, USD	7 836 066	9 229	11 348	
Golden State Foods LLC	8,56 %	2031/12/04	prêt à terme, USD	3 696 517	4 999	5 403	
Gray Television Inc.	7,42 %	2028/12/01	prêt à terme, USD	1 507 196	1 911	1 975	
Gray Television Inc.	9,56 %	2029/06/04	prêt à terme, USD	999 975	1 319	1 375	
GSM Holdings Inc.	9,33 %	2032/09/30	prêt à terme, USD	1 664 179	1 798	2 123	
GSM Holdings Inc.	9,33 %	2031/09/29	prêt à terme, USD	1 267 703	1 595	1 789	
Gulfside Supply Inc.	7,33 %	2031/06/17	prêt à terme, USD	1 881 840	2 575	2 721	
Hanger Inc.	7,81 %	2031/10/23	prêt à terme, USD	1 151 711	1 576	1 671	
Hanger Inc.	7,82 %	2031/10/23	prêt à terme, USD	148 289	203	215	
Herens Holdco SARL	8,35 %	2028/07/03	prêt à terme, USD	3 182 970	4 017	4 433	
Hightower Holding LLC	7,29 %	2032/02/03	prêt à terme, USD	5 132 833	6 583	7 426	
Horizon US Finco L.P.	8,68 %	2031/10/31	prêt à terme, USD	2 810 000	4 015	3 994	
HRNI Holdings LLC	8,66 %	2028/12/11	prêt à terme, USD	1 874 709	2 418	2 736	
HUB International Ltd.	6,79 %	2030/06/20	prêt à terme, USD	3 660 327	4 839	5 306	
Idera Inc.	7,79 %	2028/03/02	prêt à terme, USD	1 387 277	1 887	1 898	
Imprivata Inc.	7,79 %	2027/12/01	prêt à terme, USD	5 812 101	7 603	8 462	
Inmar Inc.	9,34 %	2031/10/30	prêt à terme, USD	3 255 838	4 500	4 729	
Instructure Holdings Inc.	9,32 %	2032/11/12	prêt à terme, USD	1 280 000	1 729	1 881	
IRB Holding Corp.	6,81 %	2027/12/15	prêt à terme, USD	5 220 117	7 284	7 555	
Isolved Inc.	7,56 %	2030/10/15	prêt à terme, USD	4 429 296	6 034	6 465	
John Bean Technologies Corp.	6,66 %	2032/01/02	prêt à terme, USD	2 625 000	3 590	3 818	
Johnstone Supply LLC	6,82 %	2031/06/09	prêt à terme, USD	2 051 563	2 956	2 961	
Jupiter Buyer Inc.	9,06 %	2031/10/10	prêt à terme, USD	3 926 897	5 342	5 708	
Kaman Corp.	7,07 %	2032/01/30	prêt à terme, USD	362 931	525	523	
Kodiak BP LLC	8,05 %	2031/11/26	prêt à terme, USD	1 640 000	2 288	2 371	
LABL Inc.	9,41 %	2028/10/29	prêt à terme, USD	6 208 766	8 079	8 339	
Lackawanna Energy Center LLC	8,56 %	2029/08/06	prêt à terme, USD	4 183 871	5 533	6 065	
LBM Acquisition LLC	8,17 %	2031/06/06	prêt à terme, USD	4 838 213	6 553	6 832	
Lernen Bidco Ltd.	8,84 %	2031/10/27	prêt à terme, USD	2 150 000	2 886	3 140	
LifePoint Health Inc.	7,97 %	2031/05/16	prêt à terme, USD	1 435 589	1 852	2 009	
LifePoint Health Inc.	8,05 %	2031/05/16	prêt à terme, USD	2 011 185	2 752	2 815	
Lightstone HoldCo LLC	10,04 %	2027/01/29	prêt à terme, USD	5 560 947	7 656	8 143	

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

Fonds de revenu à taux variable 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
LJ Ruby Holdings LLC	7,83 %	2031/04/21	prêt à terme, USD	2 741 061	3 720	3 981	
LJ Ruby Holdings LLC	7,05 %	2032/01/29	prêt à terme, USD	3 847 069	5 565	5 544	
LS Group OPCO Acquisition LLC	6,81 %	2031/04/23	prêt à terme, USD	5 065 561	6 585	7 329	
LTI Holdings Inc.	8,56 %	2029/07/29	prêt à terme, USD	4 301 719	5 819	6 236	
Lumen Technologies Inc.	10,31 %	2028/06/01	prêt à terme, USD	467 230	525	678	
Lumen Technologies Inc.	6,78 %	2029/04/15	prêt à terme, USD	747 881	738	1 021	
Lumen Technologies Inc.	6,78 %	2030/04/15	prêt à terme, USD	764 651	755	1 041	
M6 ETX Holdings II Midco LLC	8,91 %	2029/09/19	prêt à terme, USD	900 394	1 225	1 308	
Madison Safety & Flow LLC	7,56 %	2031/09/26	prêt à terme, USD	1 494 264	2 024	2 168	
Mamba Purchaser Inc.	7,31 %	2028/10/16	prêt à terme, USD	4 508 769	5 786	6 523	
Maravai Intermediate Holdings LLC	7,29 %	2027/10/19	prêt à terme, USD	2 302 106	3 044	3 281	
Marcel Bidco LLC	7,84 %	2030/11/09	prêt à terme, USD	4 913 741	6 728	7 189	
Medline Borrower L.P.	6,56 %	2028/10/23	prêt à terme, USD	5 270 119	7 193	7 645	
MH Sub I LLC	8,56 %	2028/05/03	prêt à terme, USD	2 668 527	3 514	3 784	
MH Sub I LLC	8,56 %	2031/12/31	prêt à terme, USD	1 868 784	2 594	2 602	
Mister Car Wash Holdings Inc.	7,04 %	2031/03/21	prêt à terme, USD	2 103 396	2 847	3 057	
Mitnick Corporate Purchaser Inc.	8,89 %	2029/05/02	prêt à terme, USD	2 455 000	3 267	3 176	
Modena Buyer LLC	8,79 %	2031/07/01	prêt à terme, USD	4 416 864	6 084	6 261	
Motus Group LLC	8,18 %	2028/12/11	prêt à terme, USD	5 356 064	7 146	7 730	
NEP Group Inc.	7,68 %	2026/08/19	prêt à terme, USD	150 207	198	201	
NEP Group Inc.	9,93 %	2026/08/19	prêt à terme, USD	7 500 190	9 309	10 080	
Nexstar Broadcasting Inc.	6,93 %	2026/09/18	prêt à terme, USD	3 236 982	4 185	4 687	
Nomad Foods Europe Midco Ltd.	6,97 %	2029/11/12	prêt à terme, USD	3 789 073	4 932	5 502	
Numericable U.S. LLC	9,80 %	2028/08/15	prêt à terme, USD	304 880	365	397	
Omnia Partners LLC	7,05 %	2030/07/25	prêt à terme, USD	1 835 400	2 591	2 657	
OneDigital Borrower LLC	7,32 %	2031/07/02	prêt à terme, USD	3 179 025	4 345	4 582	
OneDigital Borrower LLC	9,56 %	2032/07/02	prêt à terme, USD	1 453 104	1 986	2 125	
Open Text Corp.	6,06 %	2030/01/30	prêt à terme, USD	4 916 708	6 398	7 115	
Option Care Health Inc.	6,56 %	2028/10/27	prêt à terme, USD	2 144 442	2 798	3 118	
Pasadena Performance Products LLC	7,75 %	2040/01/01	prêt à terme, USD	3 855 000	5 472	5 598	
Perforce Software Inc.	9,06 %	2029/07/02	prêt à terme, USD	3 565 000	5 017	4 999	
Phoenix Newco Inc.	6,81 %	2028/11/15	prêt à terme, USD	2 200 278	3 174	3 192	
Plusgrade Inc.	8,33 %	2031/03/03	prêt à terme, USD	2 786 000	3 699	4 061	
Pluto Acquisition I Inc.	9,84 %	2028/06/20	prêt à terme, USD	1 390 000	1 928	2 049	
Pluto Acquisition I Inc.	8,30 %	2028/09/20	prêt à terme, USD	5 061 806	6 250	6 353	
PointClickCare Technologies Inc.	7,58 %	2031/11/03	prêt à terme, USD	6 565 240	8 419	9 534	
Polar US Borrower LLC	9,90 %	2028/10/16	prêt à terme, USD	2 794 115	2 728	2 764	
PowerTeam Services LLC	8,83 %	2031/02/15	prêt à terme, USD	1 999 888	2 477	2 859	
Prairie Acquiror L.P.	8,56 %	2029/08/01	prêt à terme, USD	6 275 642	8 356	9 179	
Precision Medicine Group LLC	7,43 %	2027/11/18	prêt à terme, USD	2 820 437	3 818	4 062	
Pregis TopCo LLC	8,31 %	2026/07/31	prêt à terme, USD	3 441 037	4 586	5 003	
Pregis TopCo LLC	8,43 %	2026/07/31	prêt à terme, USD	3 244 625	4 224	4 716	
Pretium PKG Holdings Inc.	8,19 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	1 800 388	2 394	2 675	
Pretium PKG Holdings Inc.	9,29 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	6 314 931	7 448	6 392	
Project Alpha Intermediate Holding Inc.	7,57 %	2030/10/28	prêt à terme, USD	991 189	1 390	1 441	
Project Alpha Intermediate Holding Inc.	7,58 %	2030/10/28	prêt à terme, USD	1 625 000	2 268	2 363	
Project Boost Purchaser LLC	7,31 %	2031/07/16	prêt à terme, USD	7 041 523	9 235	10 189	
Project Boost Purchaser LLC	9,56 %	2032/07/16	prêt à terme, USD	1 480 000	2 013	2 191	
Project Castle Inc.	9,76 %	2029/06/01	prêt à terme, USD	5 703 340	6 666	6 966	
Proofpoint Inc.	7,31 %	2028/08/31	prêt à terme, USD	8 341 151	11 102	12 111	
Propulsion (BC) Finco SARL	7,58 %	2029/09/14	prêt à terme, USD	3 757 856	4 910	5 471	
Pushpay USA Inc.	8,32 %	2031/08/19	prêt à terme, USD	2 195 000	2 983	3 184	
Quartz Holding Co.	7,81 %	2028/10/02	prêt à terme, USD	989 529	1 326	1 440	
Quest Software Inc.	8,69 %	2029/02/01	prêt à terme, USD	7 687 414	8 308	6 052	
Quikrete Holdings Inc.	6,56 %	2032/02/10	prêt à terme, USD	3 785 000	5 487	5 473	
Quirch Foods Holdings LLC	9,64 %	2027/10/27	prêt à terme, USD	3 470 061	4 374	4 766	
R1 RCM Inc.	7,56 %	2031/11/19	prêt à terme, USD	2 800 000	3 859	4 038	
Radnet Management Inc.	6,57 %	2031/04/18	prêt à terme, USD	1 481 834	2 026	2 149	
Raven Acquisition Holdings LLC	7,57 %	2031/11/19	prêt à terme, USD	200 000	276	288	
RealPage Inc.	7,59 %	2028/04/24	prêt à terme, USD	487 256	644	701	
RealPage Inc.	8,08 %	2028/04/24	prêt à terme, USD	2 100 000	2 962	3 056	
RealTruck Goup Inc.	9,44 %	2028/01/31	prêt à terme, USD	850 000	1 211	1 217	
Recess Holdings Inc.	8,05 %	2030/02/20	prêt à terme, USD	5 542 540	7 475	8 077	
RelaDyne Inc.	8,31 %	2030/12/23	prêt à terme, USD	3 017 438	4 210	4 376	
Resonetics LLC	7,60 %	2031/06/18	prêt à terme, USD	3 538 840	4 841	5 123	
Rocket Software Inc.	8,56 %	2028/11/28	prêt à terme, USD	4 475 460	6 286	6 504	
Rohm Holding GmbH	9,74 %	2029/01/31	prêt à terme, USD	4 715 000	6 119	6 655	
Ryan Specialty LLC	6,56 %	2031/09/15	prêt à terme, USD	4 310 362	5 980	6 246	
Sabre GBLB Inc.	7,93 %	2027/12/17	prêt à terme, USD	3 051 883	3 736	4 308	
Sabre GBLB Inc.	9,41 %	2028/06/30	prêt à terme, USD	1 041 387	1 264	1 488	
Savor Acquisition Inc.	7,57 %	2032/02/04	prêt à terme, USD	1 150 000	1 643	1 668	
SCIH Salt Holdings Inc.	7,29 %	2029/01/31	prêt à terme, USD	3 313 291	4 320	4 798	
Sedgwick Claims Management Services Inc.	7,31 %	2031/07/31	prêt à terme, USD	8 598 188	11 572	12 459	
Select Medical Corp.	6,31 %	2031/12/03	prêt à terme, USD	356 330	468	517	
Service Logic Acquisition Inc.	7,79 %	2027/10/29	prêt à terme, USD	6 907 180	9 097	10 030	
Sharp Services LLC	7,58 %	2028/12/31	prêt à terme, USD	1 376 317	1 765	1 991	
Software AG	8,93 %	2030/09/16	prêt à terme, USD	5 437 794	7 268	7 906	
Solera LLC	8,55 %	2028/06/02	prêt à terme, USD	4 010 041	5 122	5 793	

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

Fonds de revenu à taux variable 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
Sophia L.P.	7,31 %	2029/10/09	prêt à terme, USD	6 101 588	7 967	8 830	
Sotera Health Holdings LLC	7,56 %	2031/05/30	prêt à terme, USD	1 359 700	1 858	1 973	
South Field LLC	8,08 %	2031/08/29	prêt à terme, USD	3 579 786	4 904	5 184	
Specialty Building Products Holdings LLC	8,16 %	2028/10/15	prêt à terme, USD	1 453 278	2 012	2 090	
Spring Education Group Inc.	8,33 %	2030/10/04	prêt à terme, USD	3 187 800	4 276	4 653	
SS&C Technologies Holdings Inc.	6,31 %	2031/05/09	prêt à terme, USD	3 158 450	4 320	4 582	
Star US Bidco LLC	8,06 %	2027/03/17	prêt à terme, USD	5 924 356	8 143	8 619	
Station Casinos LLC	6,31 %	2031/03/14	prêt à terme, USD	5 483 785	7 459	7 934	
Summer (BC) Bidco B LLC	9,59 %	2029/02/15	prêt à terme, USD	3 319 197	4 301	4 818	
Team Health Holdings Inc.	9,54 %	2027/03/02	prêt à terme, USD	6 392 574	7 195	9 078	
Team Services Group LLC	9,54 %	2027/12/20	prêt à terme, USD	1 730 000	2 319	2 462	
Tempo Acquisition LLC	6,06 %	2028/08/31	prêt à terme, USD	4 099 077	5 518	5 902	
TMK Hawk Parent Corp.	9,56 %	2029/06/30	prêt à terme, USD	829 945	1 083	765	
TMK Hawk Parent Corp.	11,00 %	2031/12/15	prêt à terme, USD	26 374	36	38	
Touchdown Acquirer Inc.	8,06 %	2031/02/21	prêt à terme, USD	2 460 000	3 340	3 556	
TransDigm Inc.	6,83 %	2031/02/28	prêt à terme, USD	3 854 091	5 127	5 583	
TransMontaigne Operating Co. L.P.	7,56 %	2028/11/17	prêt à terme, USD	1 726 650	2 335	2 517	
Traverse Midstream Partners LLC	7,29 %	2028/02/16	prêt à terme, USD	3 594 113	4 826	5 232	
Trident TPI Holdings Inc.	8,19 %	2028/09/15	prêt à terme, USD	8 282 570	10 929	12 007	
Truck Hero Inc.	7,93 %	2028/01/31	prêt à terme, USD	2 845 000	3 965	3 983	
UFC Holdings LLC	6,58 %	2031/11/21	prêt à terme, USD	3 765 000	5 287	5 456	
United Talent Agency LLC	8,07 %	2028/07/07	prêt à terme, USD	5 366 700	7 092	7 793	
USALCO LLC	8,30 %	2031/09/30	prêt à terme, USD	1 906 650	2 581	2 772	
USALCO LLC	8,31 %	2031/09/30	prêt à terme, USD	196 443	266	286	
Varsity Brands Inc.	8,27 %	2031/08/26	prêt à terme, USD	3 833 962	5 277	5 552	
VeriFone Systems Inc.	8,58 %	2025/08/20	prêt à terme, USD	4 842 844	6 141	6 702	
Victory Buyer LLC	8,18 %	2028/11/19	prêt à terme, USD	6 116 569	7 671	8 609	
Virgin Media Bristol LLC	6,93 %	2028/01/31	prêt à terme, USD	545 626	726	774	
Virgin Media Bristol LLC	7,68 %	2029/01/31	prêt à terme, USD	2 325 000	2 968	3 313	
Vizient Inc.	6,31 %	2031/08/01	prêt à terme, USD	974 773	1 333	1 417	
Wand NewCo 3 Inc.	7,06 %	2031/01/30	prêt à terme, USD	3 713 646	5 052	5 364	
Waystar Technologies Inc.	6,56 %	2029/10/22	prêt à terme, USD	3 541 681	4 729	5 145	
WCG Intermediate Corp.	7,86 %	2027/01/08	prêt à terme, USD	7 595 627	10 017	10 984	
WCG Intermediate Corp.	7,32 %	2032/02/19	prêt à terme, USD	5 860 000	8 295	8 437	
Weber-Stephen Products LLC	7,68 %	2027/10/30	prêt à terme, USD	4 756 961	6 261	6 843	
Webpros Luxembourg SARL	8,06 %	2031/03/28	prêt à terme, USD	4 757 732	6 466	6 956	
Wec US Holdings Ltd.	6,56 %	2031/01/27	prêt à terme, USD	7 112 885	9 439	10 283	
WideOpenWest Finance LLC	11,55 %	2028/12/11	prêt à terme, USD	2 715 441	3 646	4 071	
WideOpenWest Finance LLC	7,55 %	2028/12/11	prêt à terme, USD	2 477 882	2 900	3 159	
William Morris Endeavor Entertainment LLC	7,18 %	2025/05/18	prêt à terme, USD	9 376 587	12 373	13 589	
Wilsonart LLC	8,58 %	2031/08/05	prêt à terme, USD	2 584 123	3 520	3 712	
WIN Waste Innovations Holdings Inc.	7,18 %	2028/03/24	prêt à terme, USD	3 317 403	4 251	4 754	
Wrench Group LLC	8,59 %	2028/10/30	prêt à terme, USD	4 390 686	5 998	6 077	
Xplor T1 LLC	7,83 %	2031/06/24	prêt à terme, USD	3 456 338	4 727	5 025	
Zayo Group Holdings Inc.	7,43 %	2027/03/09	prêt à terme, USD	6 773 884	7 844	9 393	
Zayo Group Holdings Inc.	8,56 %	2027/03/09	prêt à terme, USD	225 185	246	315	
Zelis Payments Buyer Inc.	7,06 %	2029/09/28	prêt à terme, USD	5 149 189	6 856	7 404	
Zelis Payments Buyer Inc.	7,56 %	2031/11/26	prêt à terme, USD	490 000	677	707	
Zuora Inc.	7,82 %	2031/12/13	prêt à terme, USD	1 100 000	1 559	1 585	
					1 253 997	1 345 165	78,5 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME INTERNATIONAUX					1 280 678	1 373 505	80,2 %
TOTAL DES PRÊTS À TERME					1 291 857	1 385 891	80,9 %
TOTAL DES ACTIONS, DES OBLIGATIONS ET DES PRÊTS À TERME					1 525 987	1 648 035	96,2 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					—	—	
TOTAL DES PLACEMENTS					1 525 987	1 648 035	96,2 %
Passifs dérivés						(14 914)	(0,9) %
Autres actifs, moins les passifs						80 357	4,7 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						1 713 478	100,0 %

¹Les 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 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)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	1 275 953 952	USD	892 355 200	0,699	0,692	(14 242)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	16 491 061	USD	11 636 886	0,706	0,692	(334)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	13 732 595	USD	9 625 506	0,701	0,692	(184)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	6 019 527	USD	4 209 836	0,699	0,692	(67)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	4 914 167	USD	3 436 788	0,699	0,692	(55)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	590 495	USD	412 971	0,699	0,692	(7)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	526 319	USD	371 403	0,706	0,692	(11)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	261 190	USD	183 620	0,703	0,692	(4)

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

Fonds de revenu à taux variable 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)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	252 588	USD	176 742	0,700	0,692	(3)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	122 963	USD	85 302	0,694	0,692	-
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	116 431	USD	81 225	0,698	0,692	(1)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	86 592	USD	60 965	0,704	0,692	(2)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	79 180	USD	55 873	0,706	0,692	(2)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	64 653	USD	45 317	0,701	0,692	(1)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	60 447	USD	42 601	0,705	0,692	(1)
1	Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025/03/18	CAD	6 402	USD	4 522	0,706	0,692	-
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(14 914)

* 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 nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
Au 28 février 2025						
Actifs dérivés de gré à gré	-	-	-	-	-	-
Passifs dérivés de gré à gré	(14 914)	-	(14 914)	-	-	(14 914)
Total	(14 914)	-	(14 914)	-	-	(14 914)
Au 31 août 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	20 796	-	20 796	(2)	-	20 794
Passifs dérivés de gré à gré	(2)	-	(2)	2	-	-
Total	20 794	-	20 794	-	-	20 794

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 de revenu à taux variable Renaissance (le *Fonds*) cherche à produire un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et d'autres titres de créance à taux variable ainsi que dans des titres de créance moins bien notés émis par des émetteurs de partout dans le monde.

Stratégies de placement : Le Fonds cherche à investir principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et d'autres titres de créance à taux variable libellés en dollars américains, émis par des émetteurs de partout dans le monde. Il peut également investir dans des obligations de sociétés à haut rendement, des titres de créance à revenu fixe, des prêts de rang inférieur, des prêts assortis d'une sûreté de deuxième rang, des prêts-relais de rang inférieur, des titres de participation, des bons de souscription, des actions privilégiées et des titres convertibles.

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
Actions internationales	
États-Unis	0,2
Obligations canadiennes	
Obligations de sociétés	0,7
Obligations internationales	
France	0,1
Irlande	0,4
Malte	0,1
Pays-Bas	0,2
Espagne	0,1
Royaume-Uni	0,5
États-Unis	12,7
Prêts à terme canadiens	1,7
Prêts à terme internationaux	
France	0,2

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

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

Au 31 août 2024 (suite)

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Irlande	0,3
Luxembourg	0,8
Pays-Bas	0,5
États-Unis	75,5
Actifs (passifs) dérivés	1,4
Autres actifs, moins les passifs	4,6
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
BBB	1,4	3,6
Inférieur à BBB	93,4	88,2
Non noté	1,1	2,0
Total	95,9	93,8

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
	28 février 2025	31 août 2024	
USD	393 682	23,0	

* 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
	28 février 2025	31 août 2024	
USD	297 551	20,0	

* 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)	3 937	2 976

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.

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	28 février 2025 (en milliers de dollars)	31 août 2024 (en milliers de dollars)
	Moins de 1 an	40 775
1 an à 3 ans	272 022	215 574
3 ans à 5 ans	597 656	589 282
Plus de 5 ans	732 495	551 082
Total	1 642 948	1 396 913

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)	17 246	14 506

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 prêts à effet de levier Credit Suisse	15 648	13 673

Fonds de revenu à taux variable Renaissance

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	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	–	1 642 909	39	1 642 948
Actions	–	–	5 087	5 087
Total des actifs financiers	–	1 642 909	5 126	1 648 035
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(14 914)	–	(14 914)
Total des passifs financiers	–	(14 914)	–	(14 914)
Total des actifs et des passifs financiers	–	1 627 995	5 126	1 633 121

(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	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	–	1 396 879	34	1 396 913
Actions	–	–	3 328	3 328
Actifs dérivés	–	20 796	–	20 796
Total des actifs financiers	–	1 417 675	3 362	1 421 037
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(2)	–	(2)
Total des passifs financiers	–	(2)	–	(2)
Total des actifs et des passifs financiers	–	1 417 673	3 362	1 421 035

(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

	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	34	3 328	3 362	–	3 362
Achats	2	154	156	–	156
Ventes	–	(154)	(154)	–	(154)
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	3	1 759	1 762	–	1 762
Solde à la fin de la période	39	5 087	5 126	–	5 126
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	3	1 759	1 762	–	1 762

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	–	–	–	–	–
Achats	34	739	773	–	773
Ventes	–	–	–	–	–
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	2 589	2 589	–	2 589
Solde à la fin de la période	34	3 328	3 362	–	3 362
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	–	2 589	2 589	–	2 589

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.

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 (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, débiteures et autres titres de créance

Les obligations, débiteures 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