

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)	1 255 236	1 141 467
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	21 368	30 064
Intérêts à recevoir	20 661	17 939
Montant à recevoir à la vente de titres en portefeuille	9 253	–
Montant à recevoir à l'émission de parts	44	132
Actifs dérivés	9 646	4
Total de l'actif	1 316 208	1 189 606
Passif		
Passif courant		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	6 685	–
Montant à payer au rachat de parts	30	1
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	44	–
Passifs dérivés	15 747	435
Total du passif	22 506	436
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)	1 293 702	1 189 170
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	34 315	36 672
Catégorie Plus	2 580	2 886
Catégorie F	5 500	5 522
Catégorie O	1 251 307	1 144 090
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (\$) (note 5)		
Catégorie A	6,35	6,39
Catégorie Plus	8,41	8,46
Catégorie F	7,17	7,22
Catégorie O	7,39	7,44

† 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	39 532	42 511
31 août 2024	42 319	45 026

Type de garantie* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
28 février 2025	–	42 511	–	–
31 août 2024	–	45 026	–	–

* Les définitions se trouvent à la note 2].

Organisation du Fonds (note 1)

Le Fonds a été créé le 23 septembre 1994 (la date de création).

Catégorie	Date de début des activités
Catégorie A	23 septembre 1994
Catégorie Plus	17 septembre 2013
Catégorie F	11 octobre 2005
Catégorie O	12 juillet 2005

Fonds d'obligations à haut rendement 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	41 012	29 368
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	21 642	(6 413)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(83 735)	599
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	53 427	28 414
Profit net (perte nette) sur instruments financiers	32 346	51 968
Autres produits		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	269	24
Revenu tiré du prêt de titres ±	267	86
Total des autres produits	536	110
Charges (note 6)		
Frais de gestion ±±	271	307
Frais d'administration fixes ±±±	22	24
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	–	–
Coûts de transaction ±±±±	3	5
Retenues d'impôt (note 7)	72	12
Total des charges avant les renoncations/prises en charge	368	348
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	(11)	(13)
Total des charges après les renoncations/prises en charge	357	335
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	32 525	51 743
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie (à l'exclusion des distributions)		
Catégorie A	681	1 836
Catégorie Plus	56	203
Catégorie F	120	350
Catégorie O	31 668	49 354
Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par catégorie (en milliers)		
Catégorie A	5 591	6 283
Catégorie Plus	330	508
Catégorie F	745	994
Catégorie O	163 719	127 463
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions) (\$)		
Catégorie A	0,13	0,29
Catégorie Plus	0,17	0,40
Catégorie F	0,16	0,35
Catégorie O	0,20	0,39

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

	28 février 2025		29 février 2024	
	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers de dollars)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	466	100,0	156	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	(110)	(23,6)	(41)	(26,3)
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(89)	(19,1)	(29)	(18,6)
Revenu tiré du prêt de titres	267	57,3	86	55,1

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	1,20 %
Catégorie Plus	1,00 %
Catégorie F	0,70 %
Catégorie O	0,00 %

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

Catégorie	Frais
Catégorie A	0,10 %
Catégorie Plus	0,04 %
Catégorie F	0,04 %
Catégorie O	s. o.

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

	2025	2024
Commissions de courtage et autres honoraires (en milliers de dollars)		
Total payé	2	1
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc.	–	–
Payé à CIBC World Markets Corp.	–	–
Rabais de courtage (en milliers de dollars)		
Total payé	–	–
Payé à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp.	–	–

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)	89	29

Fonds d'obligations à haut rendement 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 Plus		Parts de catégorie F		Parts de catégorie O	
	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024	28 février 2025	29 février 2024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)	681	1 836	56	203	120	350	31 668	49 354
Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡								
Du revenu de placement net	(908)	(885)	(73)	(98)	(153)	(179)	(39 774)	(27 457)
Total des distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables	(908)	(885)	(73)	(98)	(153)	(179)	(39 774)	(27 457)
Transactions sur parts rachetables								
Montant reçu à l'émission de parts	1 295	3 137	–	561	886	589	163 304	53 202
Montant reçu au réinvestissement des distributions	839	790	43	71	122	147	39 581	27 260
Montant payé au rachat de parts	(4 264)	(5 695)	(332)	(1 409)	(997)	(1 388)	(87 562)	(97 678)
Total des transactions sur parts rachetables	(2 130)	(1 768)	(289)	(777)	11	(652)	115 323	(17 216)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 357)	(817)	(306)	(672)	(22)	(481)	107 217	4 681
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	36 672	39 183	2 886	4 285	5 522	7 040	1 144 090	934 684
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	34 315	38 366	2 580	3 613	5 500	6 559	1 251 307	939 365
Parts rachetables émises et en circulation (en milliers) (note 5)								
Aux 28 février 2025 et 29 février 2024								
Solde au début de la période	5 741	6 414	341	530	765	1 020	153 820	131 399
Parts rachetables émises	203	510	–	67	123	85	21 970	7 344
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	132	128	5	9	17	21	5 349	3 804
	6 076	7 052	346	606	905	1 126	181 139	142 547
Parts rachetables rachetées	(669)	(923)	(39)	(170)	(138)	(199)	(11 802)	(13 658)
Solde à la fin de la période	5 407	6 129	307	436	767	927	169 337	128 889

‡ 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
123 145	–

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)	32 525	51 743
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	(269)	(24)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(21 642)	6 413
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(53 427)	(28 414)
Achat de placements	(2 607 358)	(1 717 031)
Produits de la vente de placements	2 571 760	1 735 017
Intérêts à recevoir	(2 722)	4
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(81 133)	47 708
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant reçu à l'émission de parts	165 573	58 726
Montant payé au rachat de parts	(93 126)	(105 983)
Distributions versées aux porteurs de parts	(279)	(406)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	72 168	(47 663)
Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période	(8 965)	45
Perte (profit) de change sur la trésorerie	269	24
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	30 064	44
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	21 368	113
Intérêts reçus	38 290	29 372

Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 28 février 2025

Titre	Nombre d'actions	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE				
¹ États-Unis (note 10)				
Invesco Senior Loan ETF	105 348	3 185	3 192	
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	33 753	3 573	3 912	
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	27 649	3 577	3 885	
		10 335	10 989	0,8 %
TOTAL DES FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE		10 335	10 989	0,8 %

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
OBLIGATIONS CANADIENNES							
¹ Obligations de sociétés (note 10)							
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	1 287 000	1 601	1 802	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	6,13 %	2029/06/15	USD	2 250 000	3 085	3 314	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	5,63 %	2029/09/15	rachetable, USD	255 000	346	370	
1011778 B.C. ULC / New Red Finance Inc.	4,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	4 849 000	6 125	6 402	
AltaGas Ltd.	7,20 %	2054/10/15	taux variable, rachetable, USD	2 205 000	3 009	3 202	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	rachetable	5 314 000	5 323	5 421	
ATS Corp.	6,50 %	2032/08/21	série DEC, rachetable	1 335 000	1 343	1 367	
AutoCanada Inc.	5,75 %	2029/02/07	rachetable	5 531 000	5 486	5 229	
Bausch & Lomb Escrow Corp.	8,38 %	2028/10/01	rachetable, USD	1 049 000	1 578	1 584	
Bausch Health Cos. Inc.	6,13 %	2027/02/01	rachetable, USD	596 000	463	836	
Bausch Health Cos. Inc.	5,75 %	2027/08/15	rachetable, USD	527 000	609	725	
Bausch Health Cos. Inc.	4,88 %	2028/06/01	rachetable, USD	630 000	444	791	
Bausch Health Cos. Inc.	11,00 %	2028/09/30	USD	894 000	948	1 297	
Baytex Energy Corp.	8,50 %	2030/04/30	rachetable, USD	2 026 000	2 667	3 003	
Bombardier Inc.	8,75 %	2030/11/15	rachetable, USD	901 000	1 234	1 397	
Bombardier Inc.	7,25 %	2031/07/01	rachetable, USD	2 002 000	2 770	2 967	
Bombardier Inc.	7,00 %	2032/06/01	rachetable, USD	1 707 000	2 350	2 507	
Capital Power Corp.	7,95 %	2082/09/09	série 3, taux variable, rachetable	1 472 000	1 406	1 624	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	3 243 000	4 306	4 653	
Cascades Inc. / Cascades USA Inc.	5,38 %	2028/01/15	rachetable, USD	3 017 000	3 986	4 279	
Cineplex Inc.	7,63 %	2029/03/31	rachetable	5 397 000	5 463	5 687	
Location Équipements Cooper Limitée	7,45 %	2029/07/04	rachetable	5 596 000	5 608	5 772	
Doman Building Materials Group Ltd.	7,50 %	2029/09/17	rachetable	3 203 000	3 257	3 267	
Doman Building Materials Group Ltd.	7,50 %	2029/09/17	série DEC, rachetable	1 608 000	1 632	1 642	
Dye & Durham Ltd.	8,63 %	2029/04/15	rachetable, USD	1 583 000	2 318	2 395	
Empire Communities Corp.	9,75 %	2029/05/01	rachetable, USD	1 548 000	2 352	2 338	
Empire Communities Corp.	7,63 %	2029/11/01	rachetable	2 135 000	2 158	2 157	
EQB Inc.	8,00 %	2084/10/31	série 1, taux variable, rachetable	2 561 000	2 561	2 714	
First Quantum Minerals Ltd.	8,63 %	2031/06/01	rachetable, USD	2 103 000	3 078	3 174	
Corporation de Sécurité Garda World	8,25 %	2032/08/01	rachetable, USD	3 821 000	5 326	5 680	
GFL Environmental Inc.	4,75 %	2029/06/15	rachetable, USD	2 774 000	3 319	3 862	
GFL Environmental Inc.	6,75 %	2031/01/15	rachetable, USD	1 320 000	1 827	1 983	
goeasy Ltd.	9,25 %	2028/12/01	rachetable, USD	903 000	1 246	1 394	
goeasy Ltd.	7,63 %	2029/07/01	rachetable, USD	2 892 000	3 976	4 348	
goeasy Ltd.	6,00 %	2030/05/15	rachetable	2 398 000	2 408	2 428	
goeasy Ltd.	6,88 %	2030/05/15	rachetable, USD	1 026 000	1 420	1 509	
Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co-Borrower LLC	9,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	3 706 000	5 114	5 648	
Inter Pipeline Ltd.	6,75 %	2054/12/12	taux variable, rachetable	2 677 000	2 677	2 695	
Ivanhoe Mines Ltd.	7,88 %	2030/01/23	rachetable, USD	2 390 000	3 481	3 491	
Mattamy Group Corp.	5,25 %	2027/12/15	rachetable, USD	1 613 000	2 150	2 300	
Mattamy Group Corp.	4,63 %	2030/03/01	rachetable, USD	4 966 000	6 505	6 711	
Mercer International Inc.	5,13 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 586 000	2 003	2 084	
Northriver Midstream Finance L.P.	6,75 %	2032/07/15	rachetable, USD	1 774 000	2 435	2 621	
NOVA Chemicals Corp.	8,50 %	2028/11/15	rachetable, USD	373 000	534	573	
NOVA Chemicals Corp.	4,25 %	2029/05/15	rachetable, USD	1 285 000	1 625	1 767	
Corporation Parkland	5,88 %	2027/07/15	rachetable, USD	2 545 000	3 293	3 684	
Corporation Parkland	4,63 %	2030/05/01	rachetable, USD	1 225 000	1 524	1 665	
Corporation Parkland	6,63 %	2032/08/15	rachetable, USD	1 010 000	1 390	1 474	
Precision Drilling Corp.	7,13 %	2026/01/15	rachetable, USD	1 735 000	2 216	2 517	
Precision Drilling Corp.	6,88 %	2029/01/15	rachetable, USD	3 893 000	4 976	5 613	
Saturn Oil & Gas Inc.	9,63 %	2029/06/15	rachetable, USD	2 238 000	3 095	3 190	
Sleep Country Canada Inc.	6,63 %	2032/11/28	rachetable	3 202 000	3 215	3 269	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	7,63 %	2055/03/01	taux variable, rachetable, USD	3 493 000	4 838	5 198	
Strathcona Resources Ltd.	6,88 %	2026/08/01	rachetable, USD	2 421 000	3 062	3 517	
Superior Plus L.P. / Superior General Partner Inc.	4,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	3 076 000	3 905	4 133	
Taseko Mines Ltd.	8,25 %	2030/05/01	rachetable, USD	2 291 000	3 208	3 443	
Vermilion Energy Inc.	6,88 %	2030/05/01	rachetable, USD	3 156 000	4 066	4 538	

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

Fonds d'obligations à haut rendement 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
Vermilion Energy Inc.	7,25 %	2033/02/15	rachetable, USD	1 311 000	1 887	1 846	
					164 227	175 097	13,5 %
TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES					164 227	175 097	13,5 %
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
¹ Australie (note 10)							
Mineral Resources Ltd.	9,25 %	2028/10/01	rachetable, USD	893 000	1 256	1 338	
					1 256	1 338	0,1 %
¹ Bermudes (note 10)							
Star Parent Inc.	9,00 %	2030/10/01	rachetable, USD	3 319 000	4 611	5 024	
					4 611	5 024	0,4 %
¹ Îles Caïmans (note 10)							
C&W Senior Finance Ltd.	9,00 %	2033/01/15	rachetable, USD	525 000	766	769	
Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	8,75 %	2027/09/01	rachetable, USD	840 000	1 240	1 250	
Sable International Finance Ltd.	7,13 %	2032/10/15	rachetable, USD	790 000	1 124	1 122	
Seagate HDD Cayman	4,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	280 000	380	401	
					3 510	3 542	0,3 %
¹ France (note 10)							
Constellium SE	6,38 %	2032/08/15	rachetable, USD	1 308 000	1 833	1 898	
					1 833	1 898	0,1 %
¹ Irlande (note 10)							
Adient Global Holdings Ltd.	7,50 %	2033/02/15	rachetable, USD	1 052 000	1 545	1 523	
Cimpress PLC	7,38 %	2032/09/15	rachetable, USD	2 105 000	2 929	2 949	
GGAM Finance Ltd.	6,88 %	2029/04/15	rachetable, USD	1 613 000	2 215	2 389	
GGAM Finance Ltd.	5,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	513 000	697	738	
TrueNoord Capital DAC	8,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	1 579 000	2 278	2 339	
					9 664	9 938	0,8 %
¹ Japon (note 10)							
Rakuten Group Inc.	9,75 %	2029/04/15	USD	1 581 000	2 327	2 515	
					2 327	2 515	0,2 %
¹ Luxembourg (note 10)							
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC	9,00 %	2029/09/15	rachetable, USD	1 569 000	2 129	2 084	
Intelsat Jackson Holdings SA	6,50 %	2030/03/15	USD	3 116 000	3 903	4 224	
Millicom International Cellular SA	7,38 %	2032/04/02	rachetable, USD	1 778 000	2 481	2 629	
Telecom Italia Capital SA	6,38 %	2033/11/15	série C, USD	497 000	642	714	
Telecom Italia Capital SA	6,00 %	2034/09/30	rachetable, USD	493 000	596	686	
Telecom Italia Capital SA	7,20 %	2036/07/18	USD	1 533 000	2 146	2 264	
					11 897	12 601	1,0 %
¹ Malte (note 10)							
VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc.	7,88 %	2027/05/01	rachetable, USD	2 033 000	2 606	2 912	
VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc.	9,50 %	2028/06/01	rachetable, USD	1 128 000	1 418	1 633	
VistaJet Malta Finance PLC / XO Management Holding Inc.	6,38 %	2030/02/01	rachetable, USD	1 634 000	1 788	2 136	
					5 812	6 681	0,5 %
¹ Pays-Bas (note 10)							
VZ Secured Financing BV	5,00 %	2032/01/15	rachetable, USD	1 073 000	1 366	1 370	
Ziggo Bond Co. BV	5,13 %	2030/02/28	rachetable, USD	525 000	676	674	
					2 042	2 044	0,1 %
¹ Norvège (note 10)							
Archer Norge AS	9,50 %	2030/02/25	fonds d'amortissement, rachetable, USD	1 500 000	2 155	2 261	
					2 155	2 261	0,2 %
¹ Royaume-Uni (note 10)							
Global Auto Holdings Ltd. / AAG FH UK Ltd.	8,38 %	2029/01/15	rachetable, USD	1 027 000	1 377	1 424	
Global Auto Holdings Ltd. / AAG FH UK Ltd.	8,75 %	2032/01/15	rachetable, USD	505 000	663	677	
New Fortress Energy Inc.	12,00 %	2029/11/15	USD	1 574 000	2 382	2 252	
Virgin Media Finance PLC	5,00 %	2030/07/15	rachetable, USD	4 692 000	5 773	5 900	
Vmed O2 UK Financing I PLC	7,75 %	2032/04/15	rachetable, USD	510 000	683	750	
Vodafone Group PLC	7,00 %	2079/04/04	taux variable, rachetable, USD	1 011 000	1 455	1 510	
					12 333	12 513	1,0 %
¹ États-Unis (note 10)							
AAR Escrow Issuer LLC	6,75 %	2029/03/15	rachetable, USD	2 819 000	4 020	4 170	
Acadia Healthcare Co. Inc.	5,50 %	2028/07/01	rachetable, USD	1 049 000	1 467	1 462	
Acadia Healthcare Co. Inc.	5,00 %	2029/04/15	rachetable, USD	1 933 000	2 561	2 614	
AdaptHealth LLC	6,13 %	2028/08/01	rachetable, USD	1 460 000	1 877	2 103	
AdaptHealth LLC	4,63 %	2029/08/01	rachetable, USD	891 000	964	1 198	
AdaptHealth LLC	5,13 %	2030/03/01	rachetable, USD	3 543 000	4 177	4 771	
Adient Global Holdings Ltd.	8,25 %	2031/04/15	rachetable, USD	1 821 000	2 579	2 713	
ADT Security Corp. (The)	4,88 %	2032/07/15	USD	1 212 000	1 578	1 656	
Advantage Sales & Marketing Inc.	6,50 %	2028/11/15	rachetable, USD	525 000	703	720	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	3 191 000	4 289	4 558	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	5,88 %	2028/02/15	rachetable, USD	2 254 000	2 901	3 263	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	4,88 %	2030/02/15	rachetable, USD	2 432 000	3 157	3 400	
Albertsons Cos. Inc. / Safeway Inc. / New Albertsons L.P. / Albertsons LLC	6,25 %	2033/03/15	rachetable, USD	1 576 000	2 248	2 309	
Allegiant Travel Co.	7,25 %	2027/08/15	rachetable, USD	2 631 000	3 693	3 847	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,75 %	2028/04/15	rachetable, USD	815 000	1 178	1 193	

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

Fonds d'obligations à haut rendement 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
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	7,00 %	2031/01/15	rachetable, USD	1 050 000	1 534	1 549	
Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6,50 %	2031/10/01	rachetable, USD	790 000	1 125	1 147	
Allied Universal Holdco LLC	7,88 %	2031/02/15	rachetable, USD	3 402 000	4 636	5 080	
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	6,00 %	2029/06/01	rachetable, USD	4 224 000	5 290	5 795	
Alpha Generation LLC	6,75 %	2032/10/15	rachetable, USD	790 000	1 142	1 159	
Alta Equipment Group Inc.	9,00 %	2029/06/01	rachetable, USD	2 631 000	3 435	3 552	
American Airlines Inc.	7,25 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 383 000	1 842	2 047	
American Airlines Inc.	8,50 %	2029/05/15	rachetable, USD	902 000	1 237	1 376	
American Airlines Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5,75 %	2029/04/20	fonds d'amortissement, USD	903 000	1 156	1 301	
American Finance Trust Inc. / American Finance Operating Partner L.P.	4,50 %	2028/09/30	rachetable, USD	4 212 000	4 844	5 804	
Amkor Technology Inc.	6,63 %	2027/09/15	rachetable, USD	1 201 000	1 601	1 742	
Amsted Industries Inc.	6,38 %	2033/03/15	rachetable, USD	1 576 000	2 245	2 289	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	5,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	550 000	750	796	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	5,38 %	2029/06/15	rachetable, USD	1 025 000	1 374	1 461	
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp.	6,63 %	2032/02/01	rachetable, USD	4 148 000	5 689	6 134	
Antero Resources Corp.	7,63 %	2029/02/01	rachetable, USD	684 000	938	1 017	
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 3 LLC	7,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	1 045 000	1 509	1 522	
Aramark Services Inc.	5,00 %	2028/02/01	rachetable, USD	2 238 000	2 813	3 186	
Arsenal AIC Parent LLC	8,00 %	2030/10/01	rachetable, USD	1 573 000	2 137	2 375	
Avient Corp.	6,25 %	2031/11/01	rachetable, USD	1 303 000	1 770	1 892	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,75 %	2027/07/15	rachetable, USD	2 766 000	3 523	3 935	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	5,38 %	2029/03/01	rachetable, USD	1 910 000	2 439	2 577	
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc.	8,00 %	2031/02/15	rachetable, USD	3 249 000	4 430	4 788	
B&G Foods Inc.	8,00 %	2028/09/15	rachetable, USD	1 338 000	1 865	1 980	
Bath & Body Works Inc.	7,50 %	2029/06/15	rachetable, USD	4 446 000	5 802	6 627	
Block Inc.	6,50 %	2032/05/15	rachetable, USD	2 279 000	3 115	3 368	
Borr IHC Ltd. / Borr Finance LLC	10,00 %	2028/11/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	972 244	1 409	1 402	
Borr IHC Ltd. / Borr Finance LLC	10,38 %	2030/11/15	fonds d'amortissement, rachetable, USD	1 499 495	2 153	2 153	
Boyd Gaming Corp.	4,75 %	2031/06/15	rachetable, USD	1 762 000	2 219	2 403	
Brand Industrial Services Inc.	10,38 %	2030/08/01	rachetable, USD	1 049 000	1 550	1 548	
Brink's Co. (The)	6,50 %	2029/06/15	rachetable, USD	270 000	380	400	
Brink's Co. (The)	6,75 %	2032/06/15	rachetable, USD	1 478 000	2 023	2 192	
Builders FirstSource Inc.	6,38 %	2032/06/15	rachetable, USD	270 000	382	398	
Builders FirstSource Inc.	6,38 %	2034/03/01	rachetable, USD	1 777 000	2 386	2 605	
Caesars Entertainment Inc.	4,63 %	2029/10/15	rachetable, USD	4 636 000	5 694	6 342	
Caesars Entertainment Inc.	7,00 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 755 000	2 426	2 618	
Caesars Entertainment Inc.	6,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	270 000	380	397	
Caesars Entertainment Inc.	6,00 %	2032/10/15	rachetable, USD	1 565 000	2 112	2 209	
California Resources Corp.	8,25 %	2029/06/15	rachetable, USD	3 395 000	4 659	5 054	
Camelot Return Merger Sub Inc.	8,75 %	2028/08/01	rachetable, USD	525 000	747	720	
Carnival Corp.	6,00 %	2029/05/01	rachetable, USD	1 390 000	1 776	2 017	
Carnival Corp.	5,75 %	2030/03/15	rachetable, USD	2 101 000	2 978	3 051	
Carnival Corp.	6,13 %	2033/02/15	rachetable, USD	590 000	849	860	
Carvana Co.	12,00 %	2028/12/01	paiement en nature, rachetable, USD	766 651	1 122	1 150	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	5,38 %	2029/06/01	rachetable, USD	4 750 000	5 982	6 685	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	6,38 %	2029/09/01	rachetable, USD	3 518 000	4 559	5 113	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,75 %	2030/03/01	rachetable, USD	4 811 000	6 321	6 484	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2030/08/15	rachetable, USD	4 924 000	6 517	6 524	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,25 %	2031/02/01	rachetable, USD	4 164 000	5 211	5 408	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	7,38 %	2031/03/01	rachetable, USD	1 547 000	2 153	2 304	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2032/05/01	rachetable, USD	1 012 000	1 165	1 291	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,50 %	2033/06/01	rachetable, USD	507 000	569	635	
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	4,25 %	2034/01/15	rachetable, USD	507 000	551	615	
Cedar Fair L.P. / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Operations LLC	6,50 %	2028/10/01	rachetable, USD	1 331 000	1 727	1 944	
Central Parent Inc. / Central Merger Sub Inc.	7,25 %	2029/06/15	rachetable, USD	1 743 000	2 421	2 346	
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co. Inc.	8,00 %	2029/06/15	rachetable, USD	1 052 000	1 474	1 434	
Chemours Co. (The)	5,75 %	2028/11/15	rachetable, USD	525 000	708	721	
CHS / Community Health Systems Inc.	8,00 %	2027/12/15	rachetable, USD	446 000	578	642	
CHS / Community Health Systems Inc.	6,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	404 000	468	529	
CHS / Community Health Systems Inc.	5,25 %	2030/05/15	rachetable, USD	893 000	1 001	1 097	
CHS / Community Health Systems Inc.	4,75 %	2031/02/15	rachetable, USD	894 000	958	1 054	
CHS / Community Health Systems Inc.	10,88 %	2032/01/15	rachetable, USD	1 023 000	1 499	1 520	
Cinemark USA Inc.	5,25 %	2028/07/15	rachetable, USD	5 470 000	6 641	7 753	
Cinemark USA Inc.	7,00 %	2032/08/01	rachetable, USD	2 252 000	3 153	3 335	
Civitas Resources Inc.	8,38 %	2028/07/01	rachetable, USD	3 515 000	4 944	5 298	
Civitas Resources Inc.	8,63 %	2030/11/01	rachetable, USD	44 000	60	67	
Civitas Resources Inc.	8,75 %	2031/07/01	rachetable, USD	3 358 000	4 940	5 086	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,75 %	2028/04/15	rachetable, USD	758 000	889	1 022	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	9,00 %	2028/09/15	rachetable, USD	448 000	633	683	
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.	7,88 %	2030/04/01	rachetable, USD	896 000	1 214	1 324	
Clear Channel Worldwide Holdings Inc.	5,13 %	2027/08/15	rachetable, USD	761 000	967	1 077	
Clearwater Paper Corp.	4,75 %	2028/08/15	rachetable, USD	3 254 000	4 031	4 442	
Cleveland-Cliffs Inc.	5,88 %	2027/06/01	rachetable, USD	1 829 000	2 367	2 644	

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

Fonds d'obligations à haut rendement 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
Cleveland-Cliffs Inc.	6,88 %	2029/11/01	rachetable, USD	525 000	755	764	
Cleveland-Cliffs Inc.	6,75 %	2030/04/15	rachetable, USD	525 000	753	761	
Cleveland-Cliffs Inc.	7,00 %	2032/03/15	rachetable, USD	3 352 000	4 558	4 877	
Cloud Software Group Inc.	9,00 %	2029/09/30	rachetable, USD	2 562 000	3 400	3 791	
Cloud Software Group Inc.	8,25 %	2032/06/30	rachetable, USD	2 038 000	2 862	3 060	
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.	8,75 %	2030/04/15	rachetable, USD	3 126 000	4 581	4 595	
CNX Resources Corp.	7,25 %	2032/03/01	rachetable, USD	1 102 000	1 610	1 634	
Comstock Resources Inc.	6,75 %	2029/03/01	rachetable, USD	2 241 000	2 821	3 197	
Comstock Resources Inc.	5,88 %	2030/01/15	rachetable, USD	2 060 000	2 524	2 839	
Cornerstone Building Brands Inc.	9,50 %	2029/08/15	rachetable, USD	525 000	753	724	
Credit Acceptance Corp.	9,25 %	2028/12/15	rachetable, USD	897 000	1 276	1 386	
Credit Acceptance Corp.	6,63 %	2030/03/15	rachetable, USD	1 054 000	1 498	1 528	
Crescent Energy Finance LLC	9,25 %	2028/02/15	rachetable, USD	2 588 000	3 627	3 927	
Crescent Energy Finance LLC	7,63 %	2032/04/01	rachetable, USD	3 238 000	4 515	4 699	
Crescent Energy Finance LLC	7,38 %	2033/01/15	rachetable, USD	2 304 000	3 169	3 277	
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	6,75 %	2028/05/15	rachetable, USD	1 529 000	2 037	2 236	
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC	8,88 %	2031/09/01	rachetable, USD	2 433 000	3 365	3 786	
DaVita Inc.	4,63 %	2030/06/01	rachetable, USD	7 982 000	9 630	10 714	
DaVita Inc.	6,88 %	2032/09/01	rachetable, USD	1 514 000	2 079	2 227	
DIRECTV Financing LLC	8,88 %	2030/02/01	rachetable, USD	488 000	663	689	
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	10,00 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 572 000	2 272	2 234	
Directv Holdings LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc.	5,88 %	2027/08/15	rachetable, USD	2 153 000	2 625	3 070	
DISH Network Corp.	11,75 %	2027/11/15	rachetable, USD	2 103 000	3 174	3 213	
EchoStar Corp.	10,75 %	2029/11/30	rachetable, USD	2 255 000	3 488	3 501	
Energizer Holdings Inc.	6,50 %	2027/12/31	rachetable, USD	1 008 000	1 254	1 480	
Energizer Holdings Inc.	4,75 %	2028/06/15	rachetable, USD	1 791 000	2 387	2 500	
Energizer Holdings Inc.	4,38 %	2029/03/31	rachetable, USD	2 436 000	2 870	3 304	
EquipmentShare.com Inc.	9,00 %	2028/05/15	rachetable, USD	735 000	1 111	1 121	
EquipmentShare.com Inc.	8,63 %	2032/05/15	rachetable, USD	1 049 000	1 590	1 609	
EquipmentShare.com Inc.	8,00 %	2033/03/15	rachetable, USD	1 052 000	1 585	1 582	
Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co. Inc.	6,75 %	2030/01/15	rachetable, USD	4 637 000	5 690	6 242	
Fiesta Purchaser Inc.	7,88 %	2031/03/01	rachetable, USD	2 556 000	3 511	3 822	
Fiesta Purchaser Inc.	9,63 %	2032/09/15	rachetable, USD	2 050 000	2 834	3 136	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	5,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	997 000	1 330	1 424	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,88 %	2030/12/01	rachetable, USD	1 303 000	1 812	1 987	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,00 %	2031/05/01	rachetable, USD	3 115 000	4 302	4 620	
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC	7,00 %	2032/06/15	rachetable, USD	976 000	1 331	1 446	
Freedom Mortgage Corp.	7,63 %	2026/05/01	rachetable, USD	1 011 000	1 402	1 467	
Freedom Mortgage Corp.	12,00 %	2028/10/01	rachetable, USD	948 000	1 419	1 491	
Freedom Mortgage Corp.	12,25 %	2030/10/01	rachetable, USD	415 000	631	673	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,25 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 341 000	1 823	2 034	
Freedom Mortgage Holdings LLC	9,13 %	2031/05/15	rachetable, USD	503 000	686	757	
Freedom Mortgage Holdings LLC	8,38 %	2032/04/01	rachetable, USD	524 000	750	759	
Gap Inc. (The)	3,88 %	2031/10/01	rachetable, USD	3 334 000	4 135	4 253	
Garrett Motion Holdings Inc. / Garrett LX I SARL	7,75 %	2032/05/31	rachetable, USD	2 873 000	3 973	4 241	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,00 %	2027/01/15	rachetable, USD	294 000	401	434	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	7,75 %	2028/02/01	rachetable, USD	1 009 000	1 348	1 477	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,25 %	2029/01/15	rachetable, USD	2 619 000	3 541	3 909	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	7,88 %	2032/05/15	rachetable, USD	2 159 000	2 971	3 147	
Genesis Energy L.P. / Genesis Energy Finance Corp.	8,00 %	2033/05/15	rachetable, USD	1 578 000	2 217	2 307	
Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co. Inc.	5,25 %	2027/12/01	rachetable, USD	3 504 000	4 533	5 033	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2026/05/31	rachetable, USD	1 851 000	2 400	2 668	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	4,88 %	2027/03/15	rachetable, USD	758 000	1 001	1 078	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,00 %	2029/07/15	rachetable, USD	529 000	670	728	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,25 %	2031/07/15	rachetable, USD	1 129 000	1 345	1 518	
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5,63 %	2033/04/30	rachetable, USD	1 285 000	1 537	1 716	
Graphic Packaging International LLC	6,38 %	2032/07/15	rachetable, USD	3 332 000	4 580	4 896	
Gray Escrow II Inc.	5,38 %	2031/11/15	rachetable, USD	808 000	831	680	
Gray Television Inc.	7,00 %	2027/05/15	rachetable, USD	452 000	568	642	
Gray Television Inc.	10,50 %	2029/07/15	rachetable, USD	486 000	662	727	
Gray Television Inc.	4,75 %	2030/10/15	rachetable, USD	448 000	461	385	
Hanesbrands Inc.	9,00 %	2031/02/15	rachetable, USD	2 003 000	2 752	3 089	
Herc Holdings Inc.	5,50 %	2027/07/15	rachetable, USD	756 000	1 014	1 088	
Herc Holdings Inc.	6,63 %	2029/06/15	rachetable, USD	2 263 000	3 118	3 314	
Hertz Corp. (The)	12,63 %	2029/07/15	rachetable, USD	1 050 000	1 623	1 603	
Hess Midstream Operations L.P.	5,13 %	2028/06/15	rachetable, USD	280 000	378	400	
Hess Midstream Operations L.P.	6,50 %	2029/06/01	rachetable, USD	2 051 000	2 816	3 037	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	8,38 %	2030/11/01	rachetable, USD	499 000	726	755	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,00 %	2031/02/01	rachetable, USD	497 000	650	686	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,25 %	2032/04/15	rachetable, USD	1 018 000	1 364	1 409	
Hilcorp Energy I L.P. / Hilcorp Finance Co.	6,88 %	2034/05/15	rachetable, USD	994 000	1 338	1 393	
Hilton Domestic Operating Co. Inc.	5,88 %	2033/03/15	rachetable, USD	1 535 000	2 075	2 227	
HUB International Ltd.	7,25 %	2030/06/15	rachetable, USD	1 054 000	1 511	1 576	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	9,75 %	2029/01/15	rachetable, USD	400 000	568	590	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	4,38 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 683 000	1 982	2 096	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	10,00 %	2029/11/15	rachetable, USD	2 100 000	3 063	3 090	
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.	9,00 %	2030/06/15	rachetable, USD	2 464 000	3 405	3 505	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2028/03/15	rachetable, USD	3 918 000	5 022	5 597	

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

Fonds d'obligations à haut rendement 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
Iron Mountain Inc.	7,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	1 647 000	2 205	2 456	
Iron Mountain Inc.	5,25 %	2030/07/15	rachetable, USD	6 499 000	8 681	9 082	
Iron Mountain Inc.	5,63 %	2032/07/15	rachetable, USD	894 000	1 139	1 256	
Iron Mountain Inc.	6,25 %	2033/01/15	rachetable, USD	525 000	739	764	
Jane Street Group / JSG Finance Inc.	6,13 %	2032/11/01	rachetable, USD	1 318 000	1 829	1 912	
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp.	5,00 %	2028/08/15	rachetable, USD	735 000	996	1 017	
Jefferson Capital Holding LLC	9,50 %	2029/02/15	rachetable, USD	2 811 000	3 854	4 348	
Jeld-Wen Inc.	7,00 %	2032/09/01	rachetable, USD	1 261 000	1 743	1 644	
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty L.P.	9,88 %	2031/09/20	rachetable, USD	3 336 000	4 557	5 113	
KeHE Distributors LLC / KeHe Finance Corp. / NextWave Distribution Inc.	9,00 %	2029/02/15	rachetable, USD	4 433 000	6 341	6 676	
Kennedy-Wilson Inc.	4,75 %	2029/03/01	rachetable, USD	2 952 000	3 218	3 996	
Kennedy-Wilson Inc.	4,75 %	2030/02/01	rachetable, USD	509 000	600	674	
Kennedy-Wilson Inc.	5,00 %	2031/03/01	rachetable, USD	2 366 000	2 663	3 102	
L Brands Inc.	6,88 %	2035/11/01	USD	1 415 000	1 961	2 124	
Laredo Petroleum Inc.	7,75 %	2029/07/31	rachetable, USD	1 345 000	1 841	1 938	
Level 3 Financing Inc.	10,50 %	2029/04/15	rachetable, USD	365 000	493	594	
Level 3 Financing Inc.	11,00 %	2029/11/15	rachetable, USD	1 162 000	1 650	1 910	
Level 3 Financing Inc.	10,50 %	2030/05/15	rachetable, USD	809 000	1 130	1 280	
Level 3 Financing Inc.	10,75 %	2030/12/15	rachetable, USD	410 000	552	667	
LGI Homes Inc.	8,75 %	2028/12/15	rachetable, USD	2 507 000	3 458	3 835	
LGI Homes Inc.	7,00 %	2032/11/15	rachetable, USD	1 052 000	1 482	1 511	
Life Time Inc.	6,00 %	2031/11/15	rachetable, USD	1 055 000	1 458	1 533	
LifePoint Health Inc.	9,88 %	2030/08/15	rachetable, USD	3 292 000	4 578	5 090	
LifePoint Health Inc.	11,00 %	2030/10/15	rachetable, USD	897 000	1 225	1 430	
LifePoint Health Inc.	10,00 %	2032/06/01	rachetable, USD	913 000	1 245	1 293	
Lumen Technologies Inc.	4,13 %	2029/04/15	rachetable, USD	524 000	688	694	
Lumen Technologies Inc.	4,13 %	2030/04/15	rachetable, USD	524 000	677	684	
Lumen Technologies Inc.	10,00 %	2032/10/15	rachetable, USD	524 000	756	761	
Macy's Retail Holdings LLC	5,88 %	2029/04/01	rachetable, USD	143 000	190	202	
Macy's Retail Holdings LLC	5,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	253 000	333	355	
Macy's Retail Holdings LLC	6,13 %	2032/03/15	rachetable, USD	252 000	329	348	
MasterBrand Inc.	7,00 %	2032/07/15	rachetable, USD	749 000	1 025	1 104	
Match Group Holdings II LLC	4,63 %	2028/06/01	rachetable, USD	757 000	983	1 062	
Match Group Holdings II LLC	5,63 %	2029/02/15	rachetable, USD	756 000	1 014	1 076	
Match Group Holdings II LLC	3,63 %	2031/10/01	rachetable, USD	521 000	637	652	
Match Group Inc.	4,13 %	2030/08/01	rachetable, USD	784 000	1 012	1 027	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	7,88 %	2026/08/15	rachetable, USD	2 280 000	3 065	3 345	
Mauser Packaging Solutions Holding Co.	9,25 %	2027/04/15	rachetable, USD	2 580 000	3 463	3 792	
McGraw-Hill Education Inc.	8,00 %	2029/08/01	rachetable, USD	720 000	967	1 047	
McGraw-Hill Education Inc.	7,38 %	2031/09/01	rachetable, USD	1 837 000	2 547	2 722	
MGM Resorts International	4,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	2 426 000	2 985	3 412	
MGM Resorts International	6,50 %	2032/04/15	rachetable, USD	3 399 000	4 591	4 959	
Midcap Financial Issuer Trust	6,50 %	2028/05/01	rachetable, USD	735 000	1 039	1 050	
Minerva Merger Sub Inc.	6,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	2 434 000	3 043	3 421	
Moss Creek Resources Holdings Inc.	8,25 %	2031/09/01	rachetable, USD	524 000	753	763	
Mozart Debt Merger Sub Inc.	5,25 %	2029/10/01	rachetable, USD	1 518 000	1 835	2 131	
MPT Operating Partnership L.P. / MPT Finance Corp.	8,50 %	2032/02/15	rachetable, USD	1 105 000	1 624	1 641	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,00 %	2027/01/15	rachetable, USD	452 000	595	653	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,50 %	2028/08/15	rachetable, USD	451 000	563	640	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	6,50 %	2029/08/01	rachetable, USD	757 000	1 049	1 103	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,13 %	2030/12/15	rachetable, USD	451 000	527	617	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	5,75 %	2031/11/15	rachetable, USD	440 000	566	620	
Nationstar Mortgage Holdings Inc.	7,13 %	2032/02/01	rachetable, USD	3 627 000	4 938	5 409	
Navient Corp.	6,75 %	2025/06/25	USD	974 000	1 334	1 417	
Navient Corp.	5,50 %	2029/03/15	rachetable, USD	1 700 000	2 105	2 369	
Navient Corp.	9,38 %	2030/07/25	rachetable, USD	836 000	1 116	1 318	
Navient Corp.	11,50 %	2031/03/15	rachetable, USD	327 000	502	537	
Navient Corp.	5,63 %	2033/08/01	série A, USD	993 000	1 125	1 284	
NCL Corp. Ltd.	6,75 %	2032/02/01	rachetable, USD	523 000	751	773	
Neptune Bidco US Inc.	9,29 %	2029/04/15	rachetable, USD	4 713 000	6 026	6 114	
New Fortress Energy Inc.	6,50 %	2026/09/30	rachetable, USD	1 450 000	1 840	1 978	
New Fortress Energy Inc.	8,75 %	2029/03/15	rachetable, USD	523 000	657	644	
Newell Brands Inc.	6,63 %	2029/09/15	rachetable, USD	2 222 000	3 032	3 281	
Newell Brands Inc.	6,63 %	2032/05/15	rachetable, USD	526 000	732	759	
NextEra Energy Operating Partners L.P.	7,25 %	2029/01/15	rachetable, USD	525 000	731	755	
NGL Energy Partners L.P.	8,13 %	2029/02/15	rachetable, USD	525 000	771	775	
NGL Energy Partners L.P.	8,38 %	2032/02/15	rachetable, USD	1 052 000	1 524	1 547	
NortonLifeLock Inc.	6,75 %	2027/09/30	rachetable, USD	1 616 000	2 141	2 382	
NortonLifeLock Inc.	7,13 %	2030/09/30	rachetable, USD	1 469 000	2 064	2 193	
Novelis Corp.	4,75 %	2030/01/30	rachetable, USD	7 198 000	8 797	9 846	
Novelis Inc.	6,88 %	2030/01/30	rachetable, USD	525 000	755	777	
NRG Energy Inc.	5,75 %	2028/01/15	rachetable, USD	3 007 000	3 951	4 365	
NRG Energy Inc.	3,63 %	2031/02/15	rachetable, USD	1 907 000	2 403	2 464	
NRG Energy Inc.	3,88 %	2032/02/15	rachetable, USD	2 055 000	2 502	2 650	
NRG Energy Inc.	6,00 %	2033/02/01	rachetable, USD	1 582 000	2 180	2 264	
NRG Energy Inc.	6,25 %	2034/11/01	rachetable, USD	526 000	723	764	
Olympus Water US Holding Corp.	7,25 %	2031/06/15	rachetable, USD	525 000	758	774	
OneMain Finance Corp.	9,00 %	2029/01/15	rachetable, USD	855 000	1 157	1 307	

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

Fonds d'obligations à haut rendement 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
OneMain Finance Corp.	5,38 %	2029/11/15	rachetable, USD	290 000	383	410	
OneMain Finance Corp.	7,88 %	2030/03/15	rachetable, USD	3 286 000	4 584	5 002	
OneMain Finance Corp.	4,00 %	2030/09/15	rachetable, USD	320 000	390	417	
OneMain Finance Corp.	7,50 %	2031/05/15	rachetable, USD	1 993 000	2 759	3 007	
OneMain Finance Corp.	7,13 %	2031/11/15	rachetable, USD	2 052 000	2 810	3 057	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	6,75 %	2034/05/15	rachetable, USD	1 173 000	1 603	1 722	
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7,88 %	2034/05/15	rachetable, USD	1 410 000	1 950	2 096	
Organon Finance 1 LLC	5,13 %	2031/04/30	rachetable, USD	3 262 000	3 668	4 294	
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	4,63 %	2030/03/15	rachetable, USD	1 440 000	1 806	1 950	
Park-Ohio Industries Inc.	6,63 %	2027/04/15	rachetable, USD	1 664 000	2 083	2 385	
PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp.	7,88 %	2030/09/15	rachetable, USD	3 150 000	4 293	4 373	
PennyMac Financial Services Inc.	7,88 %	2029/12/15	rachetable, USD	506 000	724	767	
PennyMac Financial Services Inc.	7,13 %	2030/11/15	rachetable, USD	2 441 000	3 487	3 607	
PennyMac Financial Services Inc.	6,88 %	2033/02/15	rachetable, USD	1 052 000	1 495	1 524	
Performance Food Group Inc.	5,50 %	2027/10/15	rachetable, USD	1 258 000	1 676	1 813	
Performance Food Group Inc.	6,13 %	2032/09/15	rachetable, USD	781 000	1 064	1 137	
Permian Resources Operating LLC	7,00 %	2032/01/15	rachetable, USD	521 000	767	775	
Permian Resources Operating LLC	6,25 %	2033/02/01	rachetable, USD	505 000	700	736	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	4,75 %	2028/02/15	rachetable, USD	1 325 000	1 662	1 825	
PetSmart Inc. / PetSmart Finance Corp.	7,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	5 747 000	7 499	8 052	
Picard Midco Inc.	6,50 %	2029/03/31	rachetable, USD	3 703 000	4 604	5 266	
Post Holdings Inc.	5,50 %	2029/12/15	rachetable, USD	2 499 000	3 203	3 545	
Post Holdings Inc.	4,50 %	2031/09/15	rachetable, USD	3 005 000	3 743	3 974	
Post Holdings Inc.	6,38 %	2033/03/01	rachetable, USD	2 427 000	3 389	3 510	
Post Holdings Inc.	6,25 %	2034/10/15	rachetable, USD	1 025 000	1 382	1 478	
Prestige Brands Inc.	5,13 %	2028/01/15	rachetable, USD	5 524 000	7 062	7 907	
Prestige Brands Inc.	3,75 %	2031/04/01	rachetable, USD	1 020 000	1 243	1 331	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	5,75 %	2026/04/15	USD	420 000	550	611	
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc.	6,25 %	2028/01/15	rachetable, USD	5 582 000	7 127	8 096	
Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer Inc.	3,88 %	2031/03/01	rachetable, USD	768 000	918	996	
Quikrete Holdings Inc.	6,38 %	2032/03/01	rachetable, USD	522 000	759	766	
Quikrete Holdings Inc.	6,75 %	2033/03/01	rachetable, USD	263 000	382	386	
R.R. Donnelley & Sons Co.	9,50 %	2029/08/01	rachetable, USD	790 000	1 160	1 172	
Rand Parent LLC	8,50 %	2030/02/15	rachetable, USD	3 454 000	4 685	5 143	
RHP Hotel Properties L.P. / RHP Finance Corp.	6,50 %	2032/04/01	rachetable, USD	1 404 000	1 908	2 059	
Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc.	4,00 %	2033/10/15	rachetable, USD	380 000	452	476	
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5,63 %	2031/09/30	rachetable, USD	256 000	348	369	
Saks Global Enterprises LLC	11,00 %	2029/12/15	rachetable, USD	2 103 000	2 980	2 812	
Sealed Air Corp.	6,13 %	2028/02/01	rachetable, USD	1 625 000	2 190	2 374	
Sealed Air Corp.	5,00 %	2029/04/15	rachetable, USD	3 436 000	4 226	4 852	
Sealed Air Corp.	6,50 %	2032/07/15	rachetable, USD	1 768 000	2 432	2 624	
Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US	7,25 %	2031/02/15	rachetable, USD	400 000	562	605	
Select Medical Corp.	6,25 %	2032/12/01	rachetable, USD	527 000	739	759	
Sensata Technologies BV	5,88 %	2030/09/01	rachetable, USD	1 818 000	2 474	2 597	
Sensata Technologies Inc.	4,38 %	2030/02/15	rachetable, USD	511 000	657	690	
Sensata Technologies Inc.	6,63 %	2032/07/15	rachetable, USD	1 488 000	2 052	2 193	
Service Corp. International	5,13 %	2029/06/01	rachetable, USD	2 786 000	3 501	3 972	
Service Corp. International	4,00 %	2031/05/15	rachetable, USD	6 810 000	8 222	8 965	
Service Corp. International	5,75 %	2032/10/15	rachetable, USD	513 000	697	735	
Service Properties Trust	4,75 %	2026/10/01	rachetable, USD	448 000	529	633	
Service Properties Trust	5,50 %	2027/12/15	rachetable, USD	449 000	539	633	
Service Properties Trust	8,38 %	2029/06/15	rachetable, USD	486 000	655	711	
Service Properties Trust	8,63 %	2031/11/15	rachetable, USD	769 000	1 107	1 193	
Service Properties Trust	8,88 %	2032/06/15	rachetable, USD	486 000	643	698	
Simmons Foods Inc. / Simmons Prepared Foods Inc. / Simmons Pet Food Inc. / Simmons Feed	4,63 %	2029/03/01	rachetable, USD	1 464 000	1 733	1 978	
Sirius XM Radio Inc.	5,00 %	2027/08/01	rachetable, USD	1 750 000	2 220	2 498	
Sirius XM Radio Inc.	4,00 %	2028/07/15	rachetable, USD	3 213 000	3 916	4 370	
Sirius XM Radio Inc.	5,50 %	2029/07/01	rachetable, USD	1 575 000	2 107	2 232	
Sirius XM Radio Inc.	4,13 %	2030/07/01	rachetable, USD	4 507 000	5 433	5 862	
Sirius XM Radio Inc.	3,88 %	2031/09/01	rachetable, USD	1 332 000	1 557	1 673	
SM Energy Co.	6,63 %	2027/01/15	rachetable, USD	2 555 000	3 317	3 697	
SM Energy Co.	6,75 %	2029/08/01	rachetable, USD	521 000	749	755	
SM Energy Co.	7,00 %	2032/08/01	rachetable, USD	2 101 000	2 963	3 042	
Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8,88 %	2031/11/15	rachetable, USD	1 048 000	1 602	1 630	
Snap Inc.	6,88 %	2033/03/01	rachetable, USD	2 099 000	3 003	3 075	
SS&C Technologies Inc.	5,50 %	2027/09/30	rachetable, USD	5 156 000	6 567	7 430	
SS&C Technologies Inc.	6,50 %	2032/06/01	rachetable, USD	1 808 000	2 494	2 676	
Standard Industries Inc.	6,50 %	2032/07/30	rachetable, USD	1 010 000	1 403	1 481	
Staples Inc.	10,75 %	2029/09/01	rachetable, USD	4 506 000	6 043	6 235	
Star Leasing Co. LLC	7,63 %	2030/02/15	rachetable, USD	1 576 000	2 257	2 311	
Station Casinos LLC	6,63 %	2032/03/15	rachetable, USD	2 302 000	3 216	3 362	
Summit Midstream Holdings LLC	8,63 %	2029/10/31	rachetable, USD	1 529 000	2 153	2 327	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	5,50 %	2028/01/15	rachetable, USD	527 000	700	749	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	7,38 %	2029/02/15	rachetable, USD	527 000	732	779	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	6,00 %	2030/12/31	rachetable, USD	475 000	616	667	
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp.	6,00 %	2031/09/01	rachetable, USD	316 000	408	442	
Talos Production Inc.	9,38 %	2031/02/01	rachetable, USD	524 000	780	781	

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

Fonds d'obligations à haut rendement 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
TEGNA Inc.	4,63 %	2028/03/15	rachetable, USD	1 164 000	1 379	1 615	
TEGNA Inc.	5,00 %	2029/09/15	rachetable, USD	898 000	1 065	1 230	
Tempur Sealy International Inc.	4,00 %	2029/04/15	rachetable, USD	1 249 000	1 509	1 686	
Tempur Sealy International Inc.	3,88 %	2031/10/15	rachetable, USD	3 296 000	4 130	4 224	
Tenet Healthcare Corp.	4,63 %	2028/06/15	rachetable, USD	1 931 000	2 591	2 702	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2028/10/01	rachetable, USD	5 424 000	6 785	7 843	
Tenet Healthcare Corp.	4,38 %	2030/01/15	rachetable, USD	1 450 000	1 813	1 975	
Tenet Healthcare Corp.	6,13 %	2030/06/15	rachetable, USD	2 756 000	3 781	3 999	
Tenet Healthcare Corp.	6,75 %	2031/05/15	USD	3 679 000	5 079	5 431	
Tenneco Inc.	8,00 %	2028/11/17	rachetable, USD	1 740 000	2 227	2 503	
Terex Corp.	5,00 %	2029/05/15	rachetable, USD	4 040 000	5 034	5 633	
Thor Industries Inc.	4,00 %	2029/10/15	rachetable, USD	577 000	703	772	
TransDigm Inc.	6,75 %	2028/08/15	rachetable, USD	540 000	760	797	
TransDigm Inc.	4,63 %	2029/01/15	rachetable, USD	6 075 000	7 588	8 362	
TransDigm Inc.	4,88 %	2029/05/01	rachetable, USD	1 623 000	1 928	2 246	
TransDigm Inc.	6,88 %	2030/12/15	rachetable, USD	2 057 000	2 763	3 056	
TransDigm Inc.	7,13 %	2031/12/01	rachetable, USD	3 726 000	5 316	5 565	
TransDigm Inc.	6,63 %	2032/03/01	rachetable, USD	1 900 000	2 593	2 805	
TransDigm Inc.	6,00 %	2033/01/15	rachetable, USD	511 000	690	734	
			fonds d'amortissement, rachetable, USD				
Transocean Inc.	8,75 %	2030/02/15	USD	419 200	637	636	
Tronox Inc.	4,63 %	2029/03/15	rachetable, USD	6 054 000	7 352	7 843	
United Natural Foods Inc.	6,75 %	2028/10/15	rachetable, USD	4 309 000	5 044	6 195	
United Rentals North America Inc.	5,25 %	2030/01/15	rachetable, USD	3 580 000	4 514	5 126	
United Rentals North America Inc.	4,00 %	2030/07/15	rachetable, USD	1 458 000	1 870	1 965	
United Rentals North America Inc.	6,13 %	2034/03/15	rachetable, USD	4 003 000	5 416	5 864	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	10,50 %	2028/02/15	rachetable, USD	4 030 000	5 547	6 239	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	4,75 %	2028/04/15	rachetable, USD	1 023 000	1 249	1 422	
Uniti Group L.P. / Uniti Group Finance Inc. / CSL Capital LLC	6,50 %	2029/02/15	rachetable, USD	1 580 000	1 920	2 127	
Univision Communications Inc.	6,63 %	2027/06/01	rachetable, USD	1 183 000	1 576	1 716	
Univision Communications Inc.	8,00 %	2028/08/15	rachetable, USD	1 107 000	1 512	1 628	
Univision Communications Inc.	4,50 %	2029/05/01	rachetable, USD	512 000	611	669	
Univision Communications Inc.	7,38 %	2030/06/30	rachetable, USD	1 083 000	1 403	1 531	
Univision Communications Inc.	8,50 %	2031/07/31	rachetable, USD	402 000	552	579	
US Foods Inc.	4,75 %	2029/02/15	rachetable, USD	4 916 000	6 223	6 888	
US Foods Inc.	7,25 %	2032/01/15	rachetable, USD	665 000	969	1 007	
US Foods Inc.	5,75 %	2033/04/15	rachetable, USD	513 000	693	731	
Valaris Ltd.	8,38 %	2030/04/30	rachetable, USD	789 000	1 180	1 157	
Venture Global LNG Inc.	8,13 %	2028/06/01	rachetable, USD	1 285 000	1 757	1 938	
Venture Global LNG Inc.	9,50 %	2029/02/01	rachetable, USD	1 487 000	2 161	2 377	
Venture Global LNG Inc.	7,00 %	2030/01/15	rachetable, USD	553 000	766	812	
Venture Global LNG Inc.	8,38 %	2031/06/01	rachetable, USD	1 754 000	2 388	2 645	
Venture Global LNG Inc.	9,88 %	2032/02/01	rachetable, USD	1 604 000	2 314	2 538	
Veritiv Operating Co.	10,50 %	2030/11/30	rachetable, USD	3 681 000	5 588	5 798	
VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc.	7,50 %	2031/06/15	rachetable, USD	2 756 000	3 815	4 127	
ViaSat Inc.	5,63 %	2027/04/15	rachetable, USD	448 000	571	627	
ViaSat Inc.	6,50 %	2028/07/15	rachetable, USD	1 553 000	1 611	1 940	
ViaSat Inc.	7,50 %	2031/05/30	rachetable, USD	2 367 000	2 435	2 571	
Victoria's Secret & Co.	4,63 %	2029/07/15	rachetable, USD	3 014 000	3 398	3 971	
Viking Baked Goods Acquisition Corp.	8,63 %	2031/11/01	rachetable, USD	1 048 000	1 474	1 480	
Vistra Operations Co. LLC	7,75 %	2031/10/15	rachetable, USD	4 221 000	5 887	6 452	
Vistra Operations Co. LLC	6,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	1 815 000	2 473	2 712	
Vital Energy Inc.	7,88 %	2032/04/15	rachetable, USD	3 865 000	5 364	5 394	
Walgreens Boots Alliance Inc.	8,13 %	2029/08/15	rachetable, USD	1 053 000	1 488	1 541	
Wayfair LLC	7,25 %	2029/10/31	rachetable, USD	1 295 000	1 773	1 907	
Weatherford International Ltd.	8,63 %	2030/04/30	rachetable, USD	2 846 000	4 032	4 255	
WESCO Distribution Inc.	6,63 %	2032/03/15	rachetable, USD	1 745 000	2 375	2 581	
WESCO Distribution Inc.	6,38 %	2033/03/15	rachetable, USD	1 316 000	1 896	1 921	
Windsor Holdings III LLC	8,50 %	2030/06/15	rachetable, USD	4 113 000	5 760	6 299	
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp.	8,25 %	2031/10/01	rachetable, USD	1 052 000	1 577	1 575	
Wrangler Holdco Corp.	6,63 %	2032/04/01	rachetable, USD	1 000 000	1 367	1 482	
Xerox Holdings Corp.	8,88 %	2029/11/30	rachetable, USD	2 778 000	3 750	3 320	
XPO Inc.	7,13 %	2031/06/01	rachetable, USD	1 339 000	1 834	2 008	
XPO Inc.	7,13 %	2032/02/01	rachetable, USD	449 000	624	675	
Yum! Brands Inc.	4,63 %	2032/01/31	rachetable, USD	1 299 000	1 674	1 768	
Zayo Group Holdings Inc.	4,00 %	2027/03/01	rachetable, USD	945 000	1 266	1 288	
ZF North America Capital Inc.	6,88 %	2028/04/14	rachetable, USD	402 000	568	588	
ZF North America Capital Inc.	7,13 %	2030/04/14	rachetable, USD	392 000	562	568	
ZF North America Capital Inc.	6,75 %	2030/04/23	rachetable, USD	506 000	710	721	
ZF North America Capital Inc.	6,88 %	2032/04/23	rachetable, USD	1 318 000	1 818	1 845	
					902 190	973 778	75,3 %
TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES					959 630	1 034 133	80,0 %
TOTAL DES OBLIGATIONS					1 123 857	1 209 230	93,5 %
TOTAL DES PLACEMENTS AVANT LES PLACEMENTS À COURT TERME					1 134 192	1 220 219	94,3 %
¹ PLACEMENTS À COURT TERME (note 10)							
Gouvernement du Canada	2,89 %	2025/03/27	bon du Trésor	20 000 000	19 956	19 959	

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

Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance

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

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Province de Québec	4,36 %	2025/05/14	billet à escompte, USD	10 500 000	15 026	15 058	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME					34 982	35 017	2,7 %
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen						(5)	
TOTAL DES PLACEMENTS					1 169 169	1 255 236	97,0 %
Actifs dérivés						9 646	0,7 %
Passifs dérivés						(15 747)	(1,2) %
Autres actifs, moins les passifs						44 567	3,5 %
TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						1 293 702	100,0 %

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

Actifs et passifs dérivés – contrats 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	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	USD	2 435 000	CAD	3 549 188	1,458	1,447	(26)
1	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	USD	375 000	CAD	535 098	1,427	1,447	7
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	USD	1 790 000	CAD	2 561 096	1,431	1,447	29
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	USD	770 000	CAD	1 092 179	1,418	1,447	22
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/03/03	USD	837 360 000	CAD	1 201 862 809	1,435	1,447	9 588
1	Banque de Montréal	A-1	2025/03/03	CAD	7 115 289	USD	4 920 000	0,691	0,691	(3)
1	Goldman Sachs & Co., New York	A-1	2025/03/03	CAD	6 591 575	USD	4 650 000	0,705	0,691	(136)
1	Banque Royale du Canada	A-1+	2025/03/03	CAD	1 199 376 312	USD	833 160 000	0,695	0,691	(5 998)
1	State Street Trust Co., Canada	A-1+	2025/04/03	CAD	7 865 794	USD	5 455 000	0,694	0,692	(15)
1	Banque Toronto-Dominion (La)	A-1	2025/04/03	CAD	1 200 235 818	USD	837 360 000	0,698	0,692	(9 569)
Actifs et passifs dérivés – contrats à terme										(6 101)

* 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	9 646	–	9 646	(9 627)	–	19
Passifs dérivés de gré à gré	(15 747)	–	(15 747)	9 627	–	(6 120)
Total	(6 101)	–	(6 101)	–	–	(6 101)
Au 31 août 2024						
Actifs dérivés de gré à gré	4	–	4	–	–	4
Passifs dérivés de gré à gré	(435)	–	(435)	–	–	(435)
Total	(431)	–	(431)	–	–	(431)

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.

Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance

Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance (le Fonds) cherche à produire un revenu à court terme élevé, en investissant principalement dans des obligations de sociétés à haut rendement, d'émetteurs de partout dans le monde et, lorsque cela est compatible avec cet objectif, recherche également une plus-value du capital.

Stratégies de placement : Le Fonds investit principalement dans des obligations de sociétés à haut rendement de partout dans le monde, mais effectue aussi d'autres placements, comme dans des actions privilégiées, des actions ordinaires ou des fiducies de revenu.

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

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

Risque de concentration aux 28 février 2025 et 31 août 2024

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

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

Au 31 août 2024

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
Fonds négociés en Bourse	
États-Unis	1,2
Obligations canadiennes	
Obligations de sociétés	18,8
Obligations internationales	
Australie	0,1
Bermudes	1,0
Îles Caïmans	0,1
Irlande	0,2
Japon	0,1
Jersey, îles Anglo-Normandes	0,5
Luxembourg	0,6
Malte	0,1
Pays-Bas	0,1
Panama	0,7
Royaume-Uni	0,7
États-Unis	71,2
Placements à court terme	0,6
Autres actifs, moins les passifs	4,0
Total	100,0

Risque de crédit

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

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

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

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	28 février 2025	31 août 2024
AAA	1,5	0,6
AA	1,2	—
A	0,2	—
BBB	0,6	2,0
Inférieur à BBB	92,5	92,2
Non noté	0,2	—
Total	96,2	94,8

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*	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	
USD	3 004	0,2

* 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*	% de l'actif net
	(en milliers de dollars)	
USD	2 285	0,2

* 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)	30	23

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	31 août 2024
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Moins de 1 an	8 587	1 954
1 an à 3 ans	142 059	179 707
3 ans à 5 ans	475 678	435 116
Plus de 5 ans	582 906	503 417
Total	1 209 230	1 120 194

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)	13 049	12 518

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.

Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance

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.

Au cours de la période, l'indice de référence principal du Fonds a été changé et l'indice de référence mixte du Fonds a été retiré afin de mieux rendre compte de la position du Fonds. L'indice de référence actuel et l'indice de référence précédent sont présentés dans le tableau qui suit.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	28 février 2025	31 août 2024
Indice ICE BofA BB-B US Cash Pay High Yield (couvert en \$ CA)	11 252	s. o.
Indice des obligations à haut rendement FTSE Canada	s. o.	16 890
90 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B US Cash Pay High Yield (couvert à 100 % en \$ CA)	s. o.	11 184
10 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch BB-B Canada High Yield (l'indice mixte précédent)		

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	–	1 209 230	–	1 209 230
Placements à court terme	–	35 017	–	35 017
Fonds négociés en Bourse	10 989	–	–	10 989
Actifs dérivés	–	9 646	–	9 646
Total des actifs financiers	10 989	1 253 893	–	1 264 882
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(15 747)	–	(15 747)
Total des passifs financiers	–	(15 747)	–	(15 747)
Total des actifs et des passifs financiers	10 989	1 238 146	–	1 249 135

(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	–	1 120 194	–	1 120 194
Placements à court terme	–	6 839	–	6 839
Fonds négociés en Bourse	14 434	–	–	14 434
Actifs dérivés	–	4	–	4
Total des actifs financiers	14 434	1 127 037	–	1 141 471
Passifs financiers				
Passifs dérivés	–	(435)	–	(435)
Total des passifs financiers	–	(435)	–	(435)
Total des actifs et des passifs financiers	14 434	1 126 602	–	1 141 036

(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

Le Fonds ne détenait pas de placements de niveau 3 au début, au cours ou à la fin de l'une ou l'autre des périodes.

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

Notes des états financiers (non audité)

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

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

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

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

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

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

Catégories ou séries de parts offertes :

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

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

Fonds ou catégories de parts fermés aux achats :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par chacun des Fonds au 28 février 2025. Les états de la situation financière sont présentés aux 28 février 2025 et 31 août 2024. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont établis pour les semestres clos les 28 février 2025 et 29 février 2024, sauf pour les Fonds ou les catégories créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création ou de la date de début des activités jusqu'au 28 février 2025 ou 29 février 2024.

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

2. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

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

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

a) Instruments financiers

Classement et comptabilisation des instruments financiers

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

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

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

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

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

b) Gestion des risques

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

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec un Fonds. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille tient compte de la solvabilité de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel les Fonds sont exposés.

Certains Fonds peuvent investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou par un gouvernement provincial canadien, des obligations de banques à charte ou de sociétés de fiducie canadiennes et du papier commercial assortis de notations de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur note de crédit s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou selon une note équivalente accordée par un autre service de notation).

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque d'illiquidité

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

Autres risques de prix/de marché

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

Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

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

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

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

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

d) Compensation

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

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

Notes des états financiers (non audité)

e) Titres en portefeuille

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

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

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

f) Opérations de change

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

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

g) Contrats de change à terme

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

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

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

h) Contrats à terme standardisés

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

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

L'écart entre la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation et la valeur de règlement à la fermeture des bureaux à la date d'évaluation précédente est constaté à titre de profit (perte) sur dérivés dans les états du résultat global.

i) Options

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

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

Lorsqu'une option d'achat position acheteur arrive à échéance, le Fonds subit une perte correspondant au coût de l'option. Pour une opération de liquidation, le Fonds réalise un profit ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur au montant de la prime payée lors de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat position acheteur, le coût du titre acheté est majoré du montant de la prime payée au moment de l'achat.

Les primes touchées sur les options position vendeur sont constatées dans les passifs dérivés et évaluées par la suite à la juste valeur dans les états de la situation financière à titre de diminution initiale de la valeur des placements. Les primes reçues sur les options position vendeur qui arrivent à échéance sans avoir été exercées sont constatées à titre de profits réalisés et présentées au poste Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés dans les états du résultat global. Pour une opération de liquidation, si le coût pour dénouer l'opération est supérieur à la prime reçue, le Fonds comptabilise une perte réalisée. Par contre, si la prime reçue lorsque l'option a été vendue est supérieure au montant payé, le Fonds comptabilise un profit réalisé qui est présenté au poste Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés. Si une option de vente position vendeur est exercée, le coût du titre livré est réduit du montant des primes reçues au moment où l'option a été vendue.

j) Prêts de titres

Certains Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés dans les états du résultat global. Les actifs prêtés d'un Fonds ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce Fonds (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, la garantie minimale permise est de 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit :

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

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

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

k) Fonds à catégories multiples

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

l) Prêts et créances, autres actifs et passifs

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

m) Légende des abréviations

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

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

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

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

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

o) Normes publiées mais non encore entrées en vigueur

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers (non audité)

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

3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (la *date d'évaluation*) d'un Fonds correspond à un jour ouvrable au siège social du gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La valeur des placements ou des actifs d'un Fonds est calculée comme suit :

a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir et les intérêts à recevoir sont évalués à la juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins les variations de change survenues entre le moment où l'actif a été comptabilisé par le Fonds et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

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

b) Obligations, 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